Universe, The CMI Global Network Fund

CLERICAL MEDICAL

CMI Asset Management

Audited Annual Report as at 30 September 2012

Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2012

40 Avenue Monterey
L-2163 Luxembourg

R.C.S Luxembourg B33463

Universe, The CMI Global Network Fund

AUDITED ANNUAL REPORT as at 30 SEPTEMBER 2012

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT zum 30. SEPTEMBER 2012

CONTENTS
INHALTSVERZEICHNIS

	Page - Seite
Directors and Administration *Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsführung*	2
Investment Advisers *Anlageberater*	4
Directors' Report to Shareholders *Bericht des Verwaltungsrates an die Aktionäre*	5
Audit Report *Prüfungsvermerk*	7
Statement of Net Assets *Nettovermögensaufstellung*	10
Statement of Changes in Number of Shares Outstanding *Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien*	10
Statement of Operations and Changes in Net Assets *Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens*	18
Three Year Summary *Dreijahresübersicht*	26
Notes to the Financial Statements *Erläuterungen zum Jahresbericht*	32
Portfolio and sector analysis of each sub-fund *Wertpapierbestand und Sektorenaufschlüsselung für die einzelnen Teilfonds*	46
Fund Advisers' Market Comments Marktkommentare der Fondsberater	158
Performances in Fund Currency Performance in Fondswährung	170

No subscription may be accepted on the basis of the Audited Annual Report. Subscriptions are accepted only on the basis of the current Prospectus accompanied by the latest Audited Annual Report or by the latest unaudited semi-annual report.

Only the English version of the present Audited Annual Report has been reviewed by the auditor. Consequently, the audit report only refers to the English version of the Annual Report; other versions result from conscientious translations which are the responsibility of the Board of Directors. In case of differences between the English version and the other translations, the English version prevails.

Es können keine Zeichnungen auf der Grundlage des geprüften Jahresberichtes angenommen werden. Anträge werden nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes angenommen, begleitet vom letzten Jahresbericht oder vom letzten ungeprüften Halbjahresbericht.

Der geprüfte Jahresberichtes der "Universe, The CMI Global Network Fund" für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr und der Verkaufsprospekt sind über die Dresdner Bank AG, Jürgen-Ponto-Platz 1, 60301 Frankfurt am Main erhältlich.

Nur die englische Version des vorliegenden geprüften Jahresberichts wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Daher bezieht sich auch der Prüfungsvermerk nur auf die englische Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen unterliegen der Verantwortung des Verwaltungsrates der Gesellschaft. Falls also Unterschiede zwischen der englischen und den übersetzten Versionen bestehen, ist die englische Version massgebend.

Für die Teilfonds Universe, The CMI Global Network Fund CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund; Universe, The CMI Global Network Fund CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund, Universe, The CMI Global Network Fund CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund und Universe, The CMI Global Network Fund CMIG Focus Euro Bond Sub-Fund wurden keine Vertriebsanzeige bei der BaFin eingereicht und dementsprechend dürfen Aktien von diesen Teilfonds in Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden.

Directors and Administration
Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsführung

CHAIRMAN
Vorsitzender
S J Friend (until 31/03/12)
Heidelberger Lebenversicherung AG
Forum 7
Director, CMI Asset Management (Luxembourg) S.A.
40 Avenue Monterey, L-2163 Luxembourg
D-69126 Heidelberg
Germany / *Deutschland*

J Clatworthy (since 1/04/12)
Insurance Finance Operations
Lloyds Banking Group
Harbourside, level 2
10 Canons Way
Bristol BS1 5LF
Great Britain

DIRECTORS
MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATES

J Elvinger
Partner
Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill, BP425
L-2014 Luxembourg
Luxembourg / *Luxemburg*

P Meyers (until 31/03/12)
Director at Law
12, rue des Roses
L-2445 Luxembourg
Luxembourg / *Luxemburg*

David Thomas (since 1/04/12)
External director

S Steadward
Heidelberger Lebenversicherung AG
Forum 7
D-69126 Heidelberg
Germany / *Deutschland*

S Puccilli (until 31/03/12)
CMI Asset Management (Luxembourg) S.A.
40 Avenue Monterey
L-2163 Luxembourg / *Luxemburg*

Michael Sattler (since 1/04/12)
Heidelberger Lebenversicherung AG
Forum 7
D-69126 Heidelberg
Germany

REGISTERED OFFICE
GESELLSCHAFTSSITZ
40 Avenue Monterey,
L-2163 Luxembourg
Luxembourg / *Luxemburg*

MANAGEMENT COMPANY
VERWALTUNGSGESELLSCHAFT
CMI Asset Management (Luxembourg) S.A.
40 Avenue Monterey,
L-2163 Luxembourg
Luxembourg / *Luxemburg*
Telephone / *Tel.*: +352 31 78 31 342
Facsimile / *Fax*: +352 31 78 31 550

Directors and Administration - continued
Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsführung - Fortsetzung

CUSTODIAN, ADMINISTRATIVE, REGISTRAR AND TRANSFER AGENT
DEPOTBANK, VERWALTUNGS-, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE
RBC Investor Services Bank S.A. (previously RBC Dexia Investor Services Bank S.A.)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Luxembourg / *Luxemburg*

INVESTMENT ADVISERS
ANLAGEBERATER
Insight Investment Management (Global) Limited
33, Old Broad Street
London EC2N 1HZ
United Kingdom / *Großbritannien*

Scottish Widows Investment Partnership
Edinbourgh One,
Morrison Street,
Edinburgh EH3 8BE

AUDITOR
ABSCHLUSSPRÜFER
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
400, Route d'Esch
L-1471 Luxembourg / *Luxemburg*

LEGAL ADVISER
RECHTSBERATER
Elvinger, Hoss & Prussen
2, Place Winston Churchill, BP425
L-2014 Luxembourg
Luxembourg / *Luxemburg*

REGISTER OF COMMERCE
HANDELSREGISTER
Universe, The CMI Global Network Fund
Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg / *Luxemburg* B 33 463

UK REPRESENTATIVE
VERTRETUNG IN GROßBRITANNIEN
Clerical Medical Financial Services Limited
33 Old Broad Street
London EC2N 1HZ
England / *England*

GERMAN REPRESENTATIVE
VERTRETUNG IN DEUTSCHLAND
Deutsche Bank A.G.,
Alfred Herrhausen Allee 16-24,
D-65760 Eschborn
Germany / *Deutschland*

INVESTMENT ADVISERS AS AT 30 SEPTEMBER 2012
ANLAGEBERATER ZUM 30. SEPTEMBER 2012

Scottish Widows Investment Partnership Edinburgh One, Morrison Street, Edinburgh EH3 8BE	CMI Continental European Equity Sub-Fund CMI German Equity Sub-Fund CMI Japan Enhanced Equity Sub-Fund CMI Pacific Basin Enhanced Equity Sub-Fund CMI US Enhanced Equity Sub-Fund CMI UK Equity Sub-Fund Euro Equity Index Tracking Sub-Fund Japan Equity Index Tracking Sub-Fund UK Equity Index Tracking Sub-Fund US Equity Index Tracking Sub-Fund CMI Euro Bond Sub-Fund CMIG Fixed Term Euro Bond Sub-Fund CMI Japan Bond Sub-Fund CMI UK Bond Sub-Fund CMI US Bond Sub-Fund CMIG Fixed Term US Bond Sub-Fund CMI Sterling Currency Reserve Sub-Fund CMI US Dollar Currency Reserve Sub-Fund CMI Euro Currency Reserve Sub-Fund CMI Global Bond Sub-Fund CMI Global Mixed Sub-Fund CMI Global Equity Sub-Fund CMI European Enhanced Equity Sub-Fund CMIG Focus Euro Bond Sub-Fund (Launched on 28 November 2011)
Insight Investment Management (Global) Limited 33, Old Broad Street, London, ECN 1HZ United Kingdom / *Großbritannien*	CMIG Access 80% Sub-Fund CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund HLE Euro-Garant 70 Flex HLE Euro-Garant 80 Flex HLE Euro-Garant 90 Flex

Directors' Report to Shareholders

The Directors are pleased to present the annual Report for Universe, The CMI Global Network Fund (the "Company") for the year ended 30 September 2012.

DISTRIBUTION STATUS
The Company has been approved for UK Reporting Fund status for year ended 30 September 2011. The Fund applied for the UK reporting regime as of 01/10/12 for the share class 1 of all sub-funds.

DISTRIBUTIONS
A distribution was declared on 3 October 2011 for all shareholders of those sub-fund classes with net distributable income as at 30 September 2011.

DIRECTORS
The Directors of the Company holding office at the year-end are set out on page 2.

GLOBAL EXPOSURE
The calculation of global exposure selected is the commitment approach for all sub-funds of Universe.

Universe, The CMI Global Network Fund
Board of Directors
Luxembourg, 21 December 2012

Bericht des Verwaltungsrates an die Aktionäre

Der Verwaltungsrat freut sich, Ihnen den Jahresberichtes der Universe, The CMI Global Network Fund (die Gesellschaft) für das am 30. September 2012 endende Jahr vorzulegen.

STATUS EINES AUSSCHÜTTUNGSFONDS.
Die Gesellschaft hat für das zum 30. September 2011 endende Geschäftsjahr für Großbritannien den Status eines Ausschüttungsfonds bekommen. Der Fonds hat zum 01.10.2012 für die Aktienklasse 1 aller Teilfonds den Status als Berichtsfonds im Vereinigten Königreich beantragt.

AUSSCHÜTTUNGEN
Am 3. Oktober 2011 wurde eine Ausschüttung für alle Aktionäre der Teilfondsklassen mit ausschüttbaren Nettoerträgen zum 30. September 2011 beschlossen.

MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATES
Die Mitglieder des Verwaltungsrates der Gesellschaft am Ende des Geschäftsjahres sind auf Seite 2 aufgeführt.

GESAMTRISIKO
Die ausgewählte Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ist der Commitment-Ansatz für alle Teilfonds von Universe.

Universe, The CMI Global Network Fund
Der Verwaltungsrat
Luxemburg, den 21. Dezember 2012

Audit Report

To the Shareholders of
Universe, the CMI Global Network Fund

We have audited the accompanying financial statements of Universe, the CMI Global Network Fund and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the Portfolio of Investments as at 30 September 2012 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the SICAV determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the "Réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "Réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the SICAV, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Universe, the CMI Global Network Fund and of each of its sub-funds as of 30 September 2012, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 21 December 2012

Christelle Crépin

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F:+352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Only the English version of the present financial statements has been reviewed by the Auditor. Consequently, the audit report refers to the English version of the report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors. In case of differences between the English version and the translation, the English version shall be the authentic text.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Universe, the CMI Global Network Fund

Wir haben den beigefügten Abschluss der Universe, the CMI Global Network Fund und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand zum 30. September 2012, der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des ,,Réviseur d'entreprises agréé"

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der ,,Commission de Surveillance du Secteur Financier" angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des ,,Réviseur d'entreprises agréé" ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der ,,Réviseur d'entreprises agréé" das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Universe, the CMI Global Network Fund und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2012 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative *Luxemburg, den 21. Dezember 2012*
Vertreten durch

Christelle Crépin

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F:+352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Von den Abschlussprüfern wurde nur die englische Version des vorliegenden Jahresberichts durchgesehen. Der Prüfungsvermerk bezieht sich daher nur auf die englische Version des Berichts; andere Versionen sind das Ergebnis einer gewissenhaften Übersetzung, die unter der Verantwortung des Verwaltungsrates erstellt wurde. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung ist der englische Text maßgeblich.

Statement of Net Assets

as at 30 September 2012

Nettovermögensaufstellung

zum 30. September 2012

		Notes Erläuterungen	Total - Gesamt EUR	CMI Continental European Equity EUR
ASSETS	***VERMÖGEN***			
Investment portfolio at market value	*Wertpapierbestand zum Marktwert*	2	4,039,678,180	1,094,297,064
Cash at bank	*Bankguthaben*	11	98,893,118	26,192,444
Amounts receivable on sale of investments	*Forderungen aus Wertpapierverkäufen*		28,621,414	19,597,774
Amounts receivable on subscriptions	*Forderungen aus Zeichnungen*		23,375,623	68,043
Interest and dividends receivable, net	*Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto*		27,875,650	-
Net unrealised profit on futures	*Nicht realisierter Netto Gewinn aus Finanztermingeschäften*	2, 11	32,173	-
Other assets	*Sonstige Aktiva*		604,430	9,082
			4,219,080,588	1,140,164,407
LIABILITIES	***VERBINDLICHKEITEN***			
Overdraft	*Bankverbindlichkeiten*		(96,595)	-
Net unrealised loss on futures	*Nicht realisierter Netto Verlust aus Finanztermingeschäften*	2, 11	(340,683)	-
Other liabilities	*Sonstige Verbindlichkeiten*		(50,976,523)	(31,192,770)
			(51,413,801)	(31,192,770)
TOTAL NET ASSETS	*NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*		4,167,666,787	1,108,971,637
TOTAL NET ASSETS (EUR)	*NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)*		4,167,666,787	1,108,971,637

Statement of Changes in Number of Shares Outstanding

For the year ended 30 September 2012

Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

Shares Outstanding at 30 September 2011	*Aktien im Umlauf* *am 30. September 2011*	55,540,065
Subscriptions during the year	*Zeichnungen während des Jahres*	14,788,826
Redemptions during the year	*Rücknahmen während des Jahres*	(20,398,731)
Shares Outstanding at 30 September 2012*	*Aktien im Umlauf* *am 30. September 2012**	49,930,160
Class 1 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 1 im Umlauf*	536,039
Net asset value per share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	21.978
Class 2 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 2 im Umlauf*	183,861
Net asset value per share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	22.166
Class 3 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 3 im Umlauf*	49,099,059
Net asset value per share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	22.211
Class 7 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 7 im Umlauf*	111,201
Net asset value per share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	23.050

* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - * *Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - *Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.*

Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2012

Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2012

CMI German Equity	CMI Japan Enhanced Equity	CMI Pacific Basin Enhanced Equity	CMI US Enhanced Equity	CMI UK Equity	Euro Equity Index Tracking	Japan Equity Index Tracking
EUR	JPY	USD	USD	GBP	EUR	JPY
8,537,456	3,908,194,808	92,509,318	359,033,576	85,917,028	16,484,893	1,094,495,845
623,669	93,735,116	5,055,418	2,791,389	529,387	401,074	10,355,171
-	-	-	3,263,149	51,376	-	-
-	388,090	2,352	41,541	71,478	-	-
-	40,954,084	357,226	398,490	314,234	10,034	10,899,255
-	-	5,489	36,140	-	-	-
717	-	-	-	-	9,372	-
9,161,842	4,043,272,098	97,929,803	365,564,285	86,883,503	16,905,373	1,115,750,271
-	-	(124,984)	-	-	-	-
-	(495,000)	-	-	(86,725)	(13,550)	(55,000)
(30,774)	(1,132,849)	(233,582)	(3,761,433)	(167,558)	(20,064)	(642,549)
(30,774)	(1,627,849)	(358,566)	(3,761,433)	(254,283)	(33,614)	(697,549)
9,131,068	4,041,644,249	97,571,237	361,802,852	86,629,220	16,871,759	1,115,052,722
9,131,068	40,229,432	75,408,638	279,621,958	108,542,616	16,871,759	11,098,933

Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2012

Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

188,152	2,362,621	2,314,454	9,153,512	10,846,931	1,179,664	2,861,789
38,367	80,010	320,932	716,817	923,939	63,268	70,696
(38,436)	(605,105)	(383,121)	(3,329,360)	(3,607,221)	(89,729)	(169,229)
188,083	1,837,526	2,252,265	6,540,969	8,163,649	1,153,203	2,763,256
59,438	62,012	491,144	168,902	1,116,419	706,833	2,448,579
47.253	2,153	42.624	54.457	10.507	14.619	403
37,996	20,060	229,166	50,569	221,853	346,593	170,140
47.679	2,199	42.928	55.243	10.604	14.662	404
-	1,720,792	1,029,636	6,254,977	6,807,422	91,753	144,537
-	2,201	42.989	55.329	10.627	14.670	404
90,649	34,662	502,319	66,521	17,956	8,024	-
49.762	2,222	44.863	56.036	11.252	13.803	-

* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - * *Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - *Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.*

Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2012

Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2012

		Notes Erläuterungen	UK Equity Index Tracking GBP	US Equity Index Tracking USD
ASSETS	***VERMÖGEN***			
Investment portfolio at market value	*Wertpapierbestand zum Marktwert*	2	52,361,807	49,760,506
Cash at bank	*Bankguthaben*	11	361,406	1,980,315
Amounts receivable on sale of investments	*Forderungen aus Wertpapierverkäufen*		-	-
Amounts receivable on subscriptions	*Forderungen aus Zeichnungen*		45,000	-
Interest and dividends receivable, net	*Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto*		193,779	55,169
Net unrealised profit on futures	*Nicht realisierter Netto Gewinn aus Finanztermingeschäften*	2, 11	-	-
Other assets	*Sonstige Aktiva*		-	-
			52,961,992	51,795,990
LIABILITIES	***VERBINDLICHKEITEN***			
Overdraft	*Bankverbindlichkeiten*		-	-
Net unrealised loss on futures	*Nicht realisierter Netto Verlust aus Finanztermingeschäften*	2, 11	(24,448)	(12,853)
Other liabilities	*Sonstige Verbindlichkeiten*		(29,110)	(30,493)
			(53,558)	(43,346)
TOTAL NET ASSETS	*NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*		52,908,434	51,752,644
TOTAL NET ASSETS (EUR)	*NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)*		66,291,949	39,997,406

Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2012

Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

Shares Outstanding at 30 September 2011	*Aktien im Umlauf am 30. September 2011*	4,167,440	1,341,957
Subscriptions during the year	*Zeichnungen während des Jahres*	270,093	32,218
Redemptions during the year	*Rücknahmen während des Jahres*	(515,347)	(106,962)
Shares Outstanding at 30 September 2012*	*Aktien im Umlauf am 30. September 2012**	3,922,186	1,267,213
Class 1 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 1 im Umlauf*	2,895,354	967,577
Net asset value per share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	13.466	40.783
Class 2 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 2 im Umlauf*	520,221	176,146
Net asset value per share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	13.515	40.930
Class 3 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 3 im Umlauf*	480,697	102,864
Net asset value per share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	13.528	40.949
Class 7 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 7 im Umlauf*	25,914	20,626
Net asset value per share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	14.893	42.209

* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - * *Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - *Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.*

Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2012

Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2012

CMI Euro Bond	CMIG Fixed Term Euro Bond	CMI Japan Bond	CMI UK Bond	CMI US Bond	CMIG Fixed Term US Bond	CMI Sterling Currency Reserve
EUR	EUR	JPY	GBP	USD	USD	GBP
11,599,270	13,609,260	293,166,752	35,052,937	169,211,790	278,428	59,257,239
20,705	41,607	1,844,388	233,615	335,763	637	4,399
-	-	-	-	-	-	5,024,854
2,456	-	-	18,850	23,165	-	3,250
183,508	166,565	298,233	127,398	1,094,893	248	279,854
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	6,562
11,805,939	13,817,432	295,309,373	35,432,800	170,665,611	279,313	64,576,158
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(3,748)	(2,617)	(97,903)	(21,063)	(34,361)	(59)	(39,282)
(3,748)	(2,617)	(97,903)	(21,063)	(34,361)	(59)	(39,282)
11,802,191	13,814,815	295,211,470	35,411,737	170,631,250	279,254	64,536,876
11,802,191	13,814,815	2,938,455	44,369,355	131,873,599	215,823	80,861,878

Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2012

Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

36,741,659	1,338,447	249,027	4,539,187	15,081,405	6,009	14,319,262
1,765,820	137,090	4,698	556,716	1,725,287	432	2,306,732
(38,244,190)	(1,138,873)	(81,839)	(817,414)	(4,654,048)	(1,028)	(3,820,501)
263,289	336,664	171,886	4,278,489	12,152,644	5,413	12,805,493
63,702	-	26,754	2,117,539	265,985	-	9,999,544
43.038	-	1,707	8.246	13.885	-	5.036
40,163	-	5,229	444,742	89,052	-	2,009,246
43.715	-	1,717	8.297	13.983	-	5.053
79,579	336,664	139,903	1,716,209	11,745,842	5,413	796,703
43.766	41.034	1,719	8.309	14.001	51.590	5.054
79,846	-	-	-	51,766	-	-
47.868	-	-	-	23.887	-	-

* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - * *Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - *Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.*

Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2012

Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2012

		Notes Erläuterungen	CMI US Dollar Currency Reserve USD	CMI Euro Currency Reserve EUR
ASSETS	***VERMÖGEN***			
Investment portfolio at market value	*Wertpapierbestand zum Marktwert*	2	33,905,394	316,185,459
Cash at bank	*Bankguthaben*	11	1,510	25,102
Amounts receivable on sale of investments	*Forderungen aus Wertpapierverkäufen*		-	-
Amounts receivable on subscriptions	*Forderungen aus Zeichnungen*		2,119,800	21,167,500
Interest and dividends receivable, net	*Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto*		69,627	898,457
Net unrealised profit on futures	*Nicht realisierter Netto Gewinn aus Finanztermingeschäften*	2, 11	-	-
Other assets	*Sonstige Aktiva*		730,004	-
			36,826,335	338,276,518
LIABILITIES	***VERBINDLICHKEITEN***			
Overdraft	*Bankverbindlichkeiten*		-	-
Net unrealised loss on futures	*Nicht realisierter Netto Verlust aus Finanztermingeschäften*	2, 11	-	-
Other liabilities	*Sonstige Verbindlichkeiten*		(2,028,611)	(13,231,519)
			(2,028,611)	(13,231,519)
TOTAL NET ASSETS	*NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*		34,797,724	325,044,999
TOTAL NET ASSETS (EUR)	*NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)*		26,893,673	325,044,999

Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2012

Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

Shares Outstanding at 30 September 2011	*Aktien im Umlauf am 30. September 2011*	2,788,000	9,005,106
Subscriptions during the year	*Zeichnungen während des Jahres*	1,701,816	7,347,436
Redemptions during the year	*Rücknahmen während des Jahres*	(1,087,176)	(3,719,662)
Shares Outstanding at 30 September 2012*	*Aktien im Umlauf am 30. September 2012**	3,402,640	12,632,880
Class 1 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 1 im Umlauf*	301,498	1,525
Net asset value per share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	9.965	25.622
Class 2 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 2 im Umlauf*	413,914	724,403
Net asset value per share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	10.031	25.708
Class 3 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 3 im Umlauf*	2,620,408	11,818,386
Net asset value per share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	10.038	25.722
Class 7 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 7 im Umlauf*	66,820	88,567
Net asset value per share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	20.019	26.959

* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - * *Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - *Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.*

Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2012

Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2012

CMI Global Bond	CMI Global Mixed	CMI Global Equity	CMI European Enhanced Equity	CMIG Focus Euro Bond **	CMIG Access 80%	CMIG Access 70% Flexible
GBP	GBP	GBP	EUR	EUR	EUR	EUR
14,622,466	44,719,149	15,144,658	10,983,720	1,316,517,704	132,821,620	13,420,889
3,312	2,010,498	330,724	844,505	3,290,455	21,797,560	3,667,711
-	44,074	11,748	-	-	-	1,591
-	-	-	-	-	-	15,000
91,801	146,203	30,250	8,264	20,393,730	1,653,102	63,580
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	3,778	-	-	1,997
14,717,579	46,919,924	15,517,380	11,840,267	1,340,201,889	156,272,282	17,170,768
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(29,550)	-	-	(28,200)
(34,542)	(266,495)	(80,537)	(3,270)	(234,455)	(286,637)	(55,580)
(34,542)	(266,495)	(80,537)	(32,820)	(234,455)	(286,637)	(83,780)
14,683,037	46,653,429	15,436,843	11,807,447	1,339,967,434	155,985,645	17,086,988
18,397,202	58,454,702	19,341,688	11,807,447	1,339,967,434	155,985,645	17,086,988

Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2012

Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

8,811,529	25,204,593	8,402,974	554,927	-	8,821,615	3,343,203
754,152	564,161	269,911	99,257	36,576,650	40,770	492,603
(526,944)	(1,925,057)	(877,788)	(34,417)	(5,376,708)	(2,263,449)	(370,825)
9,038,737	23,843,697	7,795,097	619,767	31,199,942	6,598,936	3,464,981
8,784,641	22,950,800	7,104,217	-	-	-	-
1.624	1.956	1.979	-	-	-	-
254,096	892,897	690,880	-	-	-	-
1.645	1.977	1.996	-	-	-	-
-	-	-	-	31,199,942	-	-
-	-	-	-	42.948	-	-
-	-	-	619,767	-	6,598,936	3,464,981
-	-	-	19.051	-	23.638	4.931

* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - * *Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

** Launched as at 28 November 2011

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - *Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.*

Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2012

Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2012

		Notes Erläuterungen	CMIG Access 80% Flexible EUR	CMIG Access 90% Flexible EUR
ASSETS	***VERMÖGEN***			
Investment portfolio at market value	*Wertpapierbestand zum Marktwert*	2	100,961,357	15,555,209
Cash at bank	*Bankguthaben*	11	24,267,457	2,505,890
Amounts receivable on sale of investments	*Forderungen aus Wertpapierverkäufen*		5,742	63,919
Amounts receivable on subscriptions	*Forderungen aus Zeichnungen*		240,000	15,000
Interest and dividends receivable, net	*Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto*		703,080	215,373
Net unrealised profit on futures	*Nicht realisierter Netto Gewinn aus Finanztermingeschäften*	2, 11	-	-
Other assets	*Sonstige Aktiva*		6,999	-
			126,184,635	18,355,391
LIABILITIES	***VERBINDLICHKEITEN***			
Overdraft	*Bankverbindlichkeiten*		-	-
Net unrealised loss on futures	*Nicht realisierter Netto Verlust aus Finanztermingeschäften*	2, 11	(91,180)	(14,100)
Other liabilities	*Sonstige Verbindlichkeiten*		(352,354)	(21,457)
			(443,534)	(35,557)
TOTAL NET ASSETS	*NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*		125,741,101	18,319,834
TOTAL NET ASSETS (EUR)	*NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)*		125,741,101	18,319,834

Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2012

Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

Shares Outstanding at 30 September 2011	*Aktien im Umlauf am 30. September 2011*	22,471,614	4,473,320
Subscriptions during the year	*Zeichnungen während des Jahres*	5,437,465	250,915
Redemptions during the year	*Rücknahmen während des Jahres*	(2,765,887)	(1,074,890)
Shares Outstanding at 30 September 2012*	*Aktien im Umlauf am 30. September 2012**	25,143,192	3,649,345
Class 1 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 1 im Umlauf*	-	-
Net asset value per share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	-	-
Class 2 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 2 im Umlauf*	-	-
Net asset value per share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	-	-
Class 3 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 3 im Umlauf*	-	-
Net asset value per share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	-	-
Class 7 Shares Outstanding	*Aktien der Klasse 7 im Umlauf*	25,143,192	3,649,345
Net asset value per share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	5.001	5.020

* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - * *Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - *Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.*

Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2012

Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2012

HLE Euro-Garant 70 Flex	HLE Euro-Garant 80 Flex	HLE Euro-Garant 90 Flex
EUR	EUR	EUR
338,794	5,848,827	419,512
60,217	1,822,643	69,571
-	203	-
-	-	-
1,390	43,531	6,138
-	-	-
-	-	74
400,401	7,715,204	495,295
-	-	-
-	(9,400)	-
(2,170)	(13,979)	(790)
(2,170)	(23,379)	(790)
398,231	7,691,825	494,505
398,231	7,691,825	494,505

Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2012

Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

68,273	961,839	64,361
34,590	642,896	51,667
(13,291)	(228,432)	(11,393)
89,572	1,376,303	104,635
89,572	1,376,303	104,635
4.446	5.589	4.726
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - * *Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - *Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.*

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended 30 September 2012

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

		Notes Erläuterungen	Total - Gesamt EUR	CMI Continental European Equity EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	*NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES*		4,272,391,147	999,699,953
INCOME	*ERTRÄGE*			
Dividends, net	*Dividenden netto*	2	47,761,602	28,885,754
Interest on bonds, net	*Zinsen aus Anleihen, netto*	2	62,488,658	-
Bank interest	*Zinsen aus Bankguthaben*		612,432	76,790
Other income	*Sonstige Erträge*	7	5,293,193	3,946,153
Income Equalisation	*Ertragsausgleich*	2	512,277	-
TOTAL INCOME	*ERTRÄGE INSGESAMT*		116,668,162	32,908,697
EXPENSES	*AUFWENDUNGEN*			
Management fees	*Verwaltungsvergütung*	3	(7,564,790)	(1,456,193)
Custodian fees, domiciliation, administration and transfer agent fees	*Depotbank-, Domizil-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren*	4	(661,606)	(157,279)
Audit, printing and publication expenses	*Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten*		(465,182)	(130,117)
Taxe d'abonnement	*Taxe d'abonnement*	5	(528,924)	(117,008)
Bank Charges	*Bankspesen*		(61,933)	(3,387)
Other Charges	*Sonstige Aufwendungen*		(275,777)	(87,756)
Expenses Equalisation	*Ertragsausgleich*	2	(15,795,526)	(2,345,049)
TOTAL EXPENSES	*AUFWENDUNGEN INSGESAMT*		(25,353,738)	(4,296,789)
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS	*NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN*		91,314,424	28,611,908
Net realised gain/(loss) on sale of investments	*Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen*	2	(2,498,142)	13,492,494
Net realised gain/(loss) on futures	*Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften*		10,548,742	6,891,140
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	*Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften*	2	(229,796)	(275,646)
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	*REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)*		99,135,228	48,719,896
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	*Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren*		395,492,013	234,985,988
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	*Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften*		(196,567)	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	*NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS*		494,430,674	283,705,884
EVOLUTION OF THE CAPITAL	*ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS*			
Subscriptions of shares	*Zeichnungen von Aktien*	13, 16	2,095,978,085	267,081,384
Redemptions of shares	*Rücknahmen von Aktien*	13, 16	(2,649,821,814)	(413,523,344)
Net notional commission	*Fiktive Nettoprovision*	13	(3,877,622)	(1,876,016)
Dividends distributed	*Ausschüttungen*	6	(117,188,561)	(28,461,273)
Income / Expense Equalisation	*Ertragsausgleich*	2	15,283,249	2,345,049
Currency Translation	*Währungsdifferenz*		60,471,629	-
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	*NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES*		4,167,666,787	1,108,971,637

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2012

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

CMI German Equity EUR	CMI Japan Enhanced Equity JPY	CMI Pacific Basin Enhanced Equity USD	CMI US Enhanced Equity USD	CMI UK Equity GBP	Euro Equity Index Tracking EUR	Japan Equity Index Tracking JPY
7,131,219	5,366,348,690	86,745,879	404,481,852	104,607,517	15,076,660	1,197,198,959
259,966	109,416,588	2,685,403	6,278,504	3,561,015	565,607	26,846,628
-	-	-	-	-	-	-
346	27	21,495	97	5,324	477	-
21,596	1,091,916	24,298	26,890	50,434	76,415	323,951
665	-	-	-	-	-	-
282,573	110,508,531	2,731,196	6,305,491	3,616,773	642,499	27,170,579
(44,888)	(6,366,871)	(255,648)	(497,566)	(249,526)	(58,755)	(5,356,271)
(3,541)	(1,900,619)	(132,424)	(39,037)	(6,857)	(5,906)	(289,659)
(1,013)	(467,163)	(11,481)	(41,278)	(10,008)	(1,878)	(136,174)
(1,894)	(515,056)	(17,275)	(40,769)	(13,581)	(5,504)	(530,370)
(60)	(241,548)	(5,019)	(2,230)	(2,532)	(78)	(3,876)
(479)	(433,252)	(10,431)	(33,284)	(6,795)	(1,528)	(73,518)
-	(8,980,352)	(49,449)	(773,206)	(377,307)	(13,504)	(310,151)
(51,875)	(18,904,861)	(481,727)	(1,427,370)	(666,606)	(87,153)	(6,700,019)
230,698	91,603,670	2,249,469	4,878,121	2,950,167	555,346	20,470,560
20,484	(758,393,881)	1,309,164	23,728,596	(1,809,114)	(495,098)	(30,170,667)
-	10,353,955	719,897	2,172,576	89,479	141,485	(4,035,000)
1	1,693	37,466	-	2,466	-	1
251,183	(656,434,563)	4,315,996	30,779,293	1,232,998	201,733	(13,735,106)
1,964,642	646,486,810	11,788,305	63,424,564	11,763,534	2,678,208	(5,995,702)
-	(1,264,000)	56,096	399,935	(86,725)	(33,625)	(516,000)
2,215,825	(11,211,753)	16,160,397	94,603,792	12,909,807	2,846,316	(20,246,808)
1,649,136	175,233,376	12,850,209	33,114,373	9,031,472	815,192	29,598,675
(1,662,885)	(1,370,815,611)	(15,465,174)	(164,697,763)	(36,828,637)	(1,218,765)	(69,768,278)
(13,562)	(9,477,855)	(294,884)	(771,780)	(118,372)	(29,518)	(2,086,418)
(188,000)	(117,412,950)	(2,474,639)	(5,700,828)	(3,349,874)	(631,630)	(19,953,559)
(665)	8,980,352	49,449	773,206	377,307	13,504	310,151
-	-	-	-	-	-	-
9,131,068	4,041,644,249	97,571,237	361,802,852	86,629,220	16,871,759	1,115,052,722

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2012

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

		Notes Erläuterungen	UK Equity Index Tracking GBP	US Equity Index Tracking USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	*NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES*		49,426,590	44,017,724
INCOME	*ERTRÄGE*			
Dividends, net	*Dividenden netto*	2	2,059,609	768,353
Interest on bonds, net	*Zinsen aus Anleihen, netto*	2	-	-
Bank interest	*Zinsen aus Bankguthaben*		2,436	62
Other income	*Sonstige Erträge*	7	17,631	3,208
Income Equalisation	*Ertragsausgleich*	2	-	-
TOTAL INCOME	*ERTRÄGE INSGESAMT*		2,079,676	771,623
EXPENSES	*AUFWENDUNGEN*			
Management fees	*Verwaltungsvergütung*	3	(214,127)	(201,738)
Custodian fees, domiciliation, administration and transfer agent fees	*Depotbank-, Domizil-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren*	4	(3,029)	(8,267)
Audit, printing and publication expenses	*Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten*		(6,494)	(5,881)
Taxe d'abonnement	*Taxe d'abonnement*	5	(20,518)	(19,744)
Bank Charges	*Bankspesen*		(85)	(78)
Other Charges	*Sonstige Aufwendungen*		(6,575)	(3,409)
Expenses Equalisation	*Ertragsausgleich*	2	(71,938)	(17,951)
TOTAL EXPENSES	*AUFWENDUNGEN INSGESAMT*		(322,766)	(257,068)
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS	*NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN*		1,756,910	514,555
Net realised gain/(loss) on sale of investments	*Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen*	2	451,385	1,227,547
Net realised gain/(loss) on futures	*Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften*		283,351	182,334
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	*Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften*	2	825	-
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	*REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)*		2,492,471	1,924,436
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	*Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren*		5,898,678	9,175,715
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	*Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften*		(28,348)	4,923
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	*NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS*		8,362,801	11,105,074
EVOLUTION OF THE CAPITAL	*ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS*			
Subscriptions of shares	*Zeichnungen von Aktien*	13, 16	3,368,384	1,172,163
Redemptions of shares	*Rücknahmen von Aktien*	13, 16	(6,603,841)	(4,023,100)
Net notional commission	*Fiktive Nettoprovision*	13	(60,149)	(86,132)
Dividends distributed	*Ausschüttungen*	6	(1,657,289)	(451,036)
Income / Expense Equalisation	*Ertragsausgleich*	2	71,938	17,951
Currency Translation	*Währungsdifferenz*		-	-
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	*NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES*		52,908,434	51,752,644

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2012

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

CMI Euro Bond EUR	CMIG Fixed Term Euro Bond EUR	CMI Japan Bond JPY	CMI UK Bond GBP	CMI US Bond USD	CMIG Fixed Term US Bond USD	CMI Sterling Currency Reserve GBP
1,562,690,977	55,113,108	424,632,222	35,805,734	210,500,801	312,360	71,704,029
-	-	-	-	-	-	-
9,631,584	731,683	4,421,203	1,136,406	5,151,776	2,401	1,079,946
82,599	3,445	15	2,677	7	-	30,262
80,309	6,677	-	7,787	13,020	-	8,480
-	-	-	-	-	3	-
9,794,492	741,805	4,421,218	1,146,870	5,164,803	2,404	1,118,688
(281,249)	(26,031)	(688,870)	(154,821)	(235,992)	(319)	(292,905)
(14,944)	(10,721)	(169,195)	(2,919)	(9,226)	(900)	(7,423)
(1,327)	(1,238)	(33,820)	(3,965)	(19,212)	(24)	(7,360)
(2,394)	(1,891)	(49,573)	(10,416)	(19,443)	(28)	(6,675)
(8,230)	(2,773)	(31,472)	(5)	(6)	(4)	(682)
(6,450)	(918)	(23,969)	(2,070)	(11,420)	(15)	(4,003)
(9,045,262)	(296,799)	(513,136)	(26,803)	(440,128)	-	(45,836)
(9,359,856)	(340,371)	(1,510,035)	(200,999)	(735,427)	(1,290)	(364,884)
434,636	401,434	2,911,183	945,871	4,429,376	1,114	753,804
(112,540,361)	(1,948,132)	2,588,454	2,681,634	5,285,298	1,024	107,187
-	-	-	-	-	-	-
-	-	9,659	-	(233)	-	-
(112,105,725)	(1,546,698)	5,509,296	3,627,505	9,714,441	2,138	860,991
23,069,142	1,761,506	(59,409)	(871,259)	(4,449,746)	(1,791)	62,949
-	-	-	-	-	-	-
(89,036,583)	214,808	5,449,887	2,756,246	5,264,695	347	923,940
71,524,989	5,503,183	7,950,425	4,415,793	23,817,489	22,273	11,514,190
(1,481,903,743)	(45,154,000)	(138,661,636)	(6,534,411)	(64,146,695)	(53,000)	(19,093,601)
-	-	-	-	-	-	-
(60,518,711)	(2,159,083)	(4,672,564)	(1,058,428)	(5,245,168)	(2,723)	(557,518)
9,045,262	296,799	513,136	26,803	440,128	(3)	45,836
-	-	-	-	-	-	-
11,802,191	13,814,815	295,211,470	35,411,737	170,631,250	279,254	64,536,876

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2012

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

		Notes Erläuterungen	CMI US Dollar Currency Reserve USD	CMI Euro Currency Reserve EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	*NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES*		28,522,824	231,770,707
INCOME	*ERTRÄGE*			
Dividends, net	*Dividenden netto*	2	-	5,451
Interest on bonds, net	*Zinsen aus Anleihen, netto*	2	213,115	3,450,495
Bank interest	*Zinsen aus Bankguthaben*		1,582	115,542
Other income	*Sonstige Erträge*	7	3,361	26,231
Income Equalisation	*Ertragsausgleich*	2	8,792	447,257
TOTAL INCOME	*ERTRÄGE INSGESAMT*		226,850	4,044,976
EXPENSES	*AUFWENDUNGEN*			
Management fees	*Verwaltungsvergütung*	3	(53,563)	(343,817)
Custodian fees, domiciliation, administration and transfer agent fees	*Depotbank-, Domizil-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren*	4	(9,207)	(30,897)
Audit, printing and publication expenses	*Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten*		(3,900)	(37,586)
Taxe d'abonnement	*Taxe d'abonnement*	5	(3,382)	(30,019)
Bank Charges	*Bankspesen*		(323)	(9,344)
Other Charges	*Sonstige Aufwendungen*		(1,914)	(17,017)
Expenses Equalisation	*Ertragsausgleich*	2	-	-
TOTAL EXPENSES	*AUFWENDUNGEN INSGESAMT*		(72,289)	(468,680)
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS	*NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN*		154,561	3,576,296
Net realised gain/(loss) on sale of investments	*Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen*	2	11,920	30,552
Net realised gain/(loss) on futures	*Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften*		-	-
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	*Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften*	2	-	-
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	*REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)*		166,481	3,606,848
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	*Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren*		62,174	225,882
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	*Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften*		-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	*NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS*		228,655	3,832,730
EVOLUTION OF THE CAPITAL	*ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS*			
Subscriptions of shares	*Zeichnungen von Aktien*	13, 16	17,636,797	187,926,817
Redemptions of shares	*Rücknahmen von Aktien*	13, 16	(11,526,405)	(95,304,481)
Net notional commission	*Fiktive Nettoprovision*	13	-	-
Dividends distributed	*Ausschüttungen*	6	(55,355)	(2,733,517)
Income / Expense Equalisation	*Ertragsausgleich*	2	(8,792)	(447,257)
Currency Translation	*Währungsdifferenz*		-	-
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	*NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES*		34,797,724	325,044,999

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2012

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

CMI Global Bond GBP	CMI Global Mixed GBP	CMI Global Equity GBP	CMI European Enhanced Equity EUR	CMIG Focus Euro Bond * EUR	CMIG Access 80% EUR	CMIG Access 70% Flexible EUR
14,782,740	43,944,104	13,965,648	9,315,799	-	208,939,962	16,257,997
-	580,097	260,463	366,746	-	83,712	121,657
360,540	306,889	-	-	38,217,889	1,675,178	93,510
1	2,513	488	443	781	134,343	12,836
1,022	16,893	7,217	45,498	759,023	24,995	14,428
1,561	-	-	12,183	-	-	3,109
363,124	906,392	268,168	424,870	38,977,693	1,918,228	245,540
(178,666)	(562,496)	(175,384)	(15,739)	(1,319,498)	(267,957)	(25,021)
(5,746)	(17,589)	(5,437)	(5,197)	(116,031)	(36,573)	(7,795)
(1,607)	(5,325)	(1,671)	(1,290)	(141,710)	(18,641)	(1,485)
(7,106)	(22,366)	(6,957)	(1,068)	(135,113)	(17,183)	(1,602)
(205)	(2,332)	(211)	(105)	(4,618)	(15,548)	(362)
(880)	(3,053)	(1,063)	(1,441)	(45,634)	(8,387)	(1,566)
-	(8,263)	(1,097)	-	(2,135,866)	(173,851)	-
(194,210)	(621,424)	(191,820)	(24,840)	(3,898,470)	(538,140)	(37,831)
168,914	284,968	76,348	400,030	35,079,223	1,380,088	207,709
282,875	2,694,816	935,903	(290,457)	80,205,894	(626,039)	(552,519)
-	-	-	129,953	-	-	308,827
119,079	(88,663)	(20,171)	-	-	-	-
570,868	2,891,121	992,080	239,526	115,285,117	754,049	(35,983)
(831,006)	2,896,767	1,742,991	1,616,228	31,975,852	(375,115)	421,045
-	-	-	(63,525)	-	-	(133,250)
(260,138)	5,787,888	2,735,071	1,792,229	147,260,969	378,934	251,812
1,233,862	1,029,827	505,602	1,746,481	1,414,380,037	961,605	2,420,000
(860,503)	(3,627,598)	(1,629,454)	(605,000)	(223,809,438)	(53,462,000)	(1,815,000)
-	(74,700)	(32,906)	(17,714)	-	(320,102)	(24,712)
(211,363)	(414,355)	(108,215)	(412,165)	-	(686,605)	-
(1,561)	8,263	1,097	(12,183)	2,135,866	173,851	(3,109)
-	-	-	-	-	-	-
14,683,037	46,653,429	15,436,843	11,807,447	1,339,967,434	155,985,645	17,086,988

* Launched as at 28 November 2011

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2012

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

		Notes Erläuterungen	CMIG Access 80% Flexible EUR	CMIG Access 90% Flexible EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	*NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES*		111,414,264	22,417,305
INCOME	*ERTRÄGE*			
Dividends, net	*Dividenden netto*	2	451,227	19,348
Interest on bonds, net	*Zinsen aus Anleihen, netto*	2	671,188	167,350
Bank interest	*Zinsen aus Bankguthaben*		93,333	12,986
Other income	*Sonstige Erträge*	7	80,277	3,650
Income Equalisation	*Ertragsausgleich*	2	40,310	-
TOTAL INCOME	*ERTRÄGE INSGESAMT*		1,336,335	203,334
EXPENSES	*AUFWENDUNGEN*			
Management fees	*Verwaltungsvergütung*	3	(179,866)	(31,057)
Custodian fees, domiciliation, administration and transfer agent fees	*Depotbank-, Domizil-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren*	4	(18,382)	(4,542)
Audit, printing and publication expenses	*Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten*		(11,147)	(1,625)
Taxe d'abonnement	*Taxe d'abonnement*	5	(11,237)	(1,890)
Bank Charges	*Bankspesen*		(853)	(215)
Other Charges	*Sonstige Aufwendungen*		(20,211)	(532)
Expenses Equalisation	*Ertragsausgleich*	2	-	(18,181)
TOTAL EXPENSES	*AUFWENDUNGEN INSGESAMT*		(241,696)	(58,042)
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS	*NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN*		1,094,639	145,292
Net realised gain/(loss) on sale of investments	*Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen*	2	(2,563,610)	(352,196)
Net realised gain/(loss) on futures	*Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften*		88,363	43,200
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	*Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften*	2	-	-
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	*REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)*		(1,380,608)	(163,704)
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	*Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren*		2,701,830	244,212
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	*Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften*		(117,920)	(23,650)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	*NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS*		1,203,302	56,858
EVOLUTION OF THE CAPITAL	*ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS*			
Subscriptions of shares	*Zeichnungen von Aktien*	13, 16	27,140,000	1,260,000
Redemptions of shares	*Rücknahmen von Aktien*	13, 16	(13,792,000)	(5,395,000)
Net notional commission	*Fiktive Nettoprovision*	13	(184,155)	(37,510)
Dividends distributed	*Ausschüttungen*	6	-	-
Income / Expense Equalisation	*Ertragsausgleich*	2	(40,310)	18,181
Currency Translation	*Währungsdifferenz*		-	-
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	*NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES*		125,741,101	18,319,834

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2012

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2012 endende Geschäftsjahr

HLE Euro-Garant 70 Flex EUR	HLE Euro-Garant 80 Flex EUR	HLE Euro-Garant 90 Flex EUR
308,852	5,433,430	309,696
2,966	24,873	740
1,931	37,790	4,650
222	5,418	152
225	1,674	95
-	-	-
5,344	69,755	5,637
(6,501)	(125,756)	(6,533)
(5,609)	(3,426)	(2,037)
(41)	(844)	(52)
(163)	(3,306)	(189)
(29)	(71)	(1)
(19)	(1,177)	(21)
(1,350)	(11,514)	(1,117)
(13,712)	(146,094)	(9,950)
(8,368)	(76,339)	(4,313)
(8,694)	(130,434)	(7,408)
-	39,350	-
-	-	-
(17,062)	(167,423)	(11,721)
11,647	114,935	3,950
-	(18,950)	-
(5,415)	(71,438)	(7,771)
155,000	3,599,000	246,000
(61,000)	(1,272,000)	(54,000)
(556)	(8,681)	(537)
-	-	-
1,350	11,514	1,117
-	-	-
398,231	7,691,825	494,505

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Three Year Summary
Dreijahresübersicht

		CMI Continental European Equity	CMI German Equity	CMI Japan Enhanced Equity
		EUR	EUR	JPY
as at 30 September 2012	*zum 30. September 2012*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	1,108,972	9,131	4,041,644
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	21.978	47.253	2,153
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	22.166	47.679	2,199
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	22.211	-	2,201
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	23.050	49.762	2,222
as at 30 September 2011	*zum 30. September 2011*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	999,700	7,131	5,366,349
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	17.762	36.973	2,221
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	17.955	37.401	2,270
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	18.001	-	2,273
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	18.679	39.052	2,294
as at 30 September 2010	*zum 30. September 2010*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	1,376,331	4,967	5,629,811
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	20.924	42.537	2,421
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	21.150	43.010	2,475
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	21.202	-	2,478
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	22.002	44.904	2,502

		CMI Pacific Basin Enhanced Equity	CMI US Enhanced Equity	CMI UK Equity
		USD	USD	GBP
as at 30 September 2012	*zum 30. September 2012*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	97,571	361,803	86,629
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	42.624	54.457	10.507
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	42.928	55.243	10.604
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	42.989	55.329	10.627
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	44.863	56.036	11.252
as at 30 September 2011	*zum 30. September 2011*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	86,746	404,482	104,608
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	36.868	43.467	9.530
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	37.191	44.127	9.634
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	37.257	44.201	9.658
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	38.877	44.765	10.225
as at 30 September 2010	*zum 30. September 2010*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	100,373	433,852	101,654
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	43.335	43.065	10.537
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	43.690	43.714	10.646
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	43.762	43.785	10.671
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	45.667	44.344	11.298

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Three Year Summary - continued
Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		Euro Equity Index Tracking	Japan Equity Index Tracking	UK Equity Index Tracking
		EUR	JPY	GBP
as at 30 September 2012	*zum 30. September 2012*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	16,872	1,115,053	52,908
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	14.619	403	13.466
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	14.662	404	13.515
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	14.670	404	13.528
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	13.803	-	14.893
as at 30 September 2011	*zum 30. September 2011*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	15,077	1,197,199	49,427
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	12.770	418	11.839
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	12.821	419	11.888
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	12.830	420	11.901
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	12.070	-	13.100
as at 30 September 2010	*zum 30. September 2010*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	21,172	1,330,218	55,817
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	16.028	458	12.831
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	16.094	459	12.883
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	16.104	459	12.896
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	15.151	-	14.196

		US Equity Index Tracking	CMI Euro Bond	CMIG Fixed Term Euro Bond
		USD	EUR	EUR
as at 30 September 2012	*zum 30. September 2012*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	51,753	11,802	13,815
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	40.783	43.038	-
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	40.930	43.715	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	40.949	43.766	41.034
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	42.209	47.868	-
as at 30 September 2011	*zum 30. September 2011*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	44,018	1,562,691	55,113
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	32.752	41.924	-
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	32.885	42.474	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	32.903	42.524	41.177
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	33.913	46.509	-
as at 30 September 2010	*zum 30. September 2010*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	43,347	1,618,740	183,368
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	32.294	43.511	-
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	32.421	44.082	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	32.438	44.134	43.048
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	33.435	48.270	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Three Year Summary - continued
Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		CMI Japan Bond	CMI UK Bond	CMI US Bond
		JPY	GBP	USD
as at 30 September 2012	*zum 30. September 2012*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	295,211	35,412	170,631
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	1,707	8.246	13.885
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	1,717	8.297	13.983
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	1,719	8.309	14.001
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	-	-	23.887
as at 30 September 2011	*zum 30. September 2011*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	424,632	35,806	210,501
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	1,695	7.859	13.822
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	1,704	7.906	13.916
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	1,706	7.916	13.933
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	-	-	23.771
as at 30 September 2010	*zum 30. September 2010*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	816,222	34,619	212,908
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	1,700	7.589	13.333
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	1,710	7.632	13.420
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	1,712	7.642	13.436
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	-	-	22.923

		CMIG Fixed Term US Bond	CMI Sterling Currency Reserve	CMI US Dollar Currency Reserve
		USD	GBP	USD
as at 30 September 2012	*zum 30. September 2012*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	279	64,537	34,798
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	-	5.036	9.965
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	-	5.053	10.031
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	51.590	5.054	10.038
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	-	-	20.019
as at 30 September 2011	*zum 30. September 2011*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	312	71,704	28,523
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	-	5.004	9.933
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	-	5.021	9.983
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	51.979	5.022	9.990
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	-	-	19.924
as at 30 September 2010	*zum 30. September 2010*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	304	82,560	27,449
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	-	4.996	9.944
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	-	5.013	9.975
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	52.825	5.014	9.982
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	-	-	19.909

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Three Year Summary - continued
Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		CMI Euro Currency Reserve EUR	CMI Global Bond GBP	CMI Global Mixed GBP
as at 30 September 2012	*zum 30. September 2012*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	325,045	14,683	46,653
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	25.622	1.624	1.956
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	25.708	1.645	1.977
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	25.722	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	26.959	-	-
as at 30 September 2011	*zum 30. September 2011*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	231,771	14,783	43,944
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	25.619	1.677	1.743
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	25.704	1.698	1.763
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	25.719	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	26.956	-	-
as at 30 September 2010	*zum 30. September 2010*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	210,416	14,578	47,572
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	25.520	1.577	1.751
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	25.605	1.596	1.771
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	25.623	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	26.854	-	-

		CMI Global Equity GBP	CMI European Enhanced Equity EUR	CMIG Focus Euro Bond * EUR
as at 30 September 2012	*zum 30. September 2012*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	15,437	11,807	1,339,967
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	1.979	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	1.996	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	-	-	42.948
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	-	19.051	-
as at 30 September 2011	*zum 30. September 2011*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	13,966	9,316	-
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	1.661	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	1.678	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	-	16.787	-
as at 30 September 2010	*zum 30. September 2010*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	14,736	9,855	-
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	1.727	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	1.746	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	-	21.200	-

* Launched as at 28 November 2011

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Three Year Summary - continued
Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		CMIG Access 80%	CMIG Access 70% Flexible	CMIG Access 80% Flexible
		EUR	EUR	EUR
as at 30 September 2012	*zum 30. September 2012*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	155,986	17,087	125,741
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	23.638	4.931	5.001
as at 30 September 2011	*zum 30. September 2011*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	208,940	16,258	111,414
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	23.685	4.863	4.958
as at 30 September 2010	*zum 30. September 2010*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	360,633	11,880	78,100
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	23.558	5.255	5.160

		CMIG Access 90% Flexible	HLE Euro-Garant 70 Flex	HLE Euro-Garant 80 Flex
		EUR	EUR	EUR
as at 30 September 2012	*zum 30. September 2012*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	18,320	398	7,692
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	-	4.446	5.589
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	5.020	-	-
as at 30 September 2011	*zum 30. September 2011*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	22,417	309	5,433
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	-	4.524	5.649
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	5.011	-	-
as at 30 September 2010	*zum 30. September 2010*			
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	16,711	207	3,130
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	-	5.088	5.965
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	5.075	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Three Year Summary - continued
Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		HLE Euro-Garant 90 Flex
		EUR
as at 30 September 2012	*zum 30. September 2012*	
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	495
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	4.726
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	-
as at 30 September 2011	*zum 30. September 2011*	
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	310
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	4.812
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	-
as at 30 September 2010	*zum 30. September 2010*	
Net assets (000's)	*Nettovermögen (in Tausend)*	203
Net Asset Value per Share Class 1	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1*	5.009
Net Asset Value per Share Class 2	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2*	-
Net Asset Value per Share Class 3	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3*	-
Net Asset Value per Share Class 7	*Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7*	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

1. GENERAL

Universe, The CMI Global Network Fund, (the "Company") was incorporated as an investment fund in the Grand Duchy of Luxembourg on 12 April 1990 and commenced its activities on 1 June 1990. The articles of incorporation were amended for the last time by notarial deed of 25 July 2005 published in the Mémorial on 24 August 2005. The Company qualifies as an investment company with variable capital ("Société d'Investissement à Capital Variable" or "SICAV") regulated under the part I of the law of 17 December 2010. The Company is established for an undetermined duration. The Company comprises 31 sub-funds, each relating to a separate investment portfolio comprising securities, cash, other assets and liabilities.

The Sub-Fund CMIG Focus Euro Bond has been launched on 28 November 2011.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Financial Statements are presented in accordance with Luxembourg regulations relating to investment funds.

The following is a summary of the significant accounting policies adopted by the Company:

(a) Valuation of Securities:

All securities in the investment portfolios are quoted on a recognised stock exchange, or dealt in on another regulated market. Short-term certificates of deposit and commercial paper, are valued at cost as it is intended to hold these instruments until maturity. The difference between the cost and the maturity value is recognized as interest income over the year. In the event of material changes in market conditions, the valuation basis of the investment is adjusted to market yields. In these financial statements, securities and financial derivative instruments have been valued using the closing prices on 28 September 2012 for securities listed in American continent's stock exchanges, prices at 1 p.m. (CET) on 28 September 2012 have been used for securities listed in European stock exchanges and closing prices on 28 September 2012 for securities listed in eastern countries' stock exchanges.

It should be noted that the valuation of the investments based on the closed prices (for all markets) as at 28 September 2012, if used, would have not been materially different.

(b) Translation of Foreign Currencies:

Transactions in foreign currencies are converted into the currency of the sub-fund at the exchange rate ruling at the date of the transactions. Assets and liabilities are converted into the currency of the sub-fund at the exchange rate ruling at the balance sheet date at 9.30 am (CET) for Asian and American markets or 12.30 pm (CET) for European markets.

The combined statements of net assets, operations and changes in net assets are presented in euro (EUR), based on the closing exchange rate prevailing at the balance sheet date.

(c) Allocation of Expenses:

Each sub-fund is charged with the expenses directly attributable to it. Expenses not attributable to a particular sub-fund are normally allocated based on the assets of the sub-funds.

(d) Income:

Dividends are recognised on an ex-dividend basis, net of withholding taxes in the country of origin. Interest is recognised on an accrual basis.

(e) Gain and Loss from Sales of Securities:

The realised gain and loss arising on sales of securities is based on the average cost of the securities.

(f) Equalisation:

The Company uses the accounting practice of equalisation, by which a portion of the proceeds from subscriptions and costs of redemptions of shares, equivalent on a per share basis to the amount of undistributed net investment income on the date of the transaction, is credited or charged to undistributed income. On payment of a dividend the balance on the equalisation account is included in the amount available for distribution. As a result, undistributed net investment income per share is unaffected by subscriptions and redemptions of shares.

g) Valuation of futures:

The valuation of futures admitted to an official listing or any other organised market is based on the last known price or, if the futures are traded on more than one market, on the basis of the last known price in the market on which the contract was concluded by the Company. Futures that are not listed or traded on a stock exchange or any other organised market will be valued at their probable market value estimated conservatively and in good faith.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

3. MANAGEMENT FEES

The Company has appointed as "Management Company", CMI Asset Management (Luxembourg) S.A., a company incorporated under the laws of Luxembourg on 22 December 1988.

The Fund currently issues four classes of Shares within each Sub-Fund. These classes are denominated class 1, class 2, class 3 and class 7.

The sale of class 1 Shares is available to investors within each Sub-Fund (except for the CMIG Sub-Funds). The sale of class 2, class 3 and class 7 Shares is restricted to Institutional Investors such as financial institutions and professionals of the financial sector subscribing on their own behalf, insurance and reinsurance companies, social security institutions and pension funds, industrial financial groups and the structures which they put in place to manage their funds ("Institutional Investors").

The Management Company is responsible for the day to day management of the investments and is entitled to receive a fee, which is payable monthly and is based on the daily net asset value of each Class of the sub-funds. Fees are charged at the following rates as stipulated in the prospectus:

	Class 1	Class 2	Class 3	Class 7
Equity sub-funds, The CMI Global Mixed sub-fund, and The CMI Global Bond sub-fund, except for the CMI US Enhanced Equity sub-fund, CMI Japan Enhanced Equity and CMI Pacific Basin Enhanced Equity	1.25%	0.33%	0.115%	0.15%
The CMI US Enhanced Equity, CMI Japan Enhanced Equity and CMI Pacific Basin Enhanced Equity	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%
Bond sub-funds (except the CMI Global Bond sub-fund), CMIG Fixed Term US Bond sub-fund, CMIG Fixed Term Euro Bond sub-fund and CMIG Focus Euro Bond sub-fund	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%
Euro Equity Index Tracking, Japan Equity Index Tracking, UK Equity Index Tracking, US Equity Index Tracking, and CMI Sterling Currency Reserve, CMI US Dollar Currency Reserve, CMI Euro Currency Reserve sub-funds	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%
CMIG Access 80% sub-fund	N/a	N/a	N/a	0.15%
HLE Euro-Garant 80 Flex, HLE Euro-Garant 70 Flex	1.85%	N/a	N/a	N/a
HLE Euro-Garant 90 Flex	1.65%	N/a	N/a	N/a
CMIG Access 70% Flexible sub-fund	N/a	N/a	N/a	0.15%
CMIG Access 80% Flexible sub-fund	N/a	N/a	N/a	0.15%
CMIG Access 90% Flexible sub-fund	N/a	N/a	N/a	0.15%

4. THE CUSTODIAN AND ADMINISTRATION

The Custodian is responsible for the safekeeping of the Company's assets, as outlined in the section "Charges and Expenses". RBC Investor Services Bank S.A. (previously RBC Dexia Investor Services Bank S.A.) is registered with the Luxembourg Company Register (RCS) under number B-47192 and has been incorporated in 1994 under the name "First European Transfer Agent". It is licensed to carry out banking activities under the terms of the Luxembourg law of 5 April 1993 on the financial services sector and specialises in custody, fund administration and related services.

RBC Investor Services Bank S.A. is fully owned by RBC Investor Services Limited, a company under the laws of England and Wales that is controlled by Royal Bank of Canada, Toronto, Canada. In case of voluntary withdrawal of the Custodian or of its removal by the Company, the Custodian must be replaced within two months. In the meantime, the Custodian shall take all necessary steps for the good preservation of the Shareholders' interests.

The appointment of a new Custodian is subject to the approval of the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". RBC Investor Services Bank S.A. has been appointed as Administrative Agent by the Management company to provide transfer agency and fund accounting services to the Company.

In accordance with Luxembourg law the custody of the Company's assets are entrusted to the Custodian, RBC Investor Services Bank S.A., for safekeeping. The Custodian must:

(a) ensure that the sale, issue, repurchase and cancellation of Shares effected by or on behalf of the Fund are carried out in accordance with Luxembourg law and the Articles;
(b) ensure that in transactions involving the sub-funds' assets, any consideration is remitted to it within the usual time limits;
(c) ensure that the sub-funds' income is applied in accordance with Luxembourg law and the Articles.

In this respect the Custodian will receive a fee from the Company, which amounts to a maximum of 0.10% of the Net Asset Value.

In terms of Company administration and transfer agency fees, the Management Company will pay a flat fee for this service to RBC Investor Services Bank S.A.. These fees are therefore not paid by the Company.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

5. TAXE D'ABONNEMENT

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income tax nor are dividends paid by the Company liable to any Luxembourg withholding tax. The Company in respect of class 1 Shares (excluding the Currency Reserve and the CMIG sub-funds) is liable in Luxembourg to a tax of 0.05% per annum of the value of its net assets, such tax being payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the Company at the end of the relevant calendar quarter. In respect of class 2, class 3 and class 7 Shares, the CMIG sub-funds and the three Currency Reserve sub-funds, the tax levied will be at the rate of 0.01% per annum. No stamp duty or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares except a once and for all initial registration tax which was paid on incorporation. No Luxembourg capital gains tax is payable on the realised or unrealised capital appreciation of the assets of the Company.

6. DISTRIBUTIONS

The following dividend distributions were declared on 3 October 2011 in respect of the year from 1 October 2010 to 30 September 2011 and paid on 15 October 2011.

CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Share Class 1	EUR	0.259	US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 3	USD	0.453
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Share Class 2	EUR	0.468	US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 7	USD	0.454
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Share Class 3	EUR	0.515	CMI EURO BOND Share Class 1	EUR	1.354
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Share Class 7	EUR	0.527	CMI EURO BOND Share Class 2	EUR	1.599
CMI GERMAN EQUITY Share Class 1	EUR	0.674	CMI EURO BOND Share Class 3	EUR	1.647
CMI GERMAN EQUITY Share Class 2	EUR	1.117	CMI EURO BOND Share Class 7	EUR	1.786
CMI GERMAN EQUITY Share Class 7	EUR	1.251	CMIG FIXED TERM EURO BOND Share Class 3	EUR	1.613
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Share Class 1	JPY	32.485	CMI JAPAN BOND Share Class 1	JPY	8.606
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Share Class 2	JPY	47.279	CMI JAPAN BOND Share Class 2	JPY	18.058
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Share Class 3	JPY	50.217	CMI JAPAN BOND Share Class 3	JPY	20.000
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Share Class 7	JPY	49.808	CMI UK BOND Share Class 1	GBP	0.207
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Share Class 1	USD	0.829	CMI UK BOND Share Class 2	GBP	0.249
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Share Class 2	USD	1.087	CMI UK BOND Share Class 3	GBP	0.258
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Share Class 3	USD	1.140	CMI US BOND Share Class 1	USD	0.260
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Share Class 7	USD	1.173	CMI US BOND Share Class 2	USD	0.334
CMI US ENHANCED EQUITY Share Class 1	USD	0.302	CMI US BOND Share Class 3	USD	0.349
CMI US ENHANCED EQUITY Share Class 2	USD	0.574	CMI US BOND Share Class 7	USD	0.588
CMI US ENHANCED EQUITY Share Class 3	USD	0.630	CMIG FIXED TERM US BOND Share Class 3	USD	0.453
CMI US ENHANCED EQUITY Share Class 7	USD	0.621	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Share Class 1	GBP	0.036
CMI UK EQUITY Share Class 1	GBP	0.195	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Share Class 2	GBP	0.052
CMI UK EQUITY Share Class 2	GBP	0.300	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Share Class 3	GBP	0.055
CMI UK EQUITY Share Class 3	GBP	0.324	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Share Class 2	USD	0.017
CMI UK EQUITY Share Class 7	GBP	0.339	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Share Class 3	USD	0.024
EURO EQUITY INDEX TRACKING Share Class 1	EUR	0.512	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Share Class 7	USD	0.040
EURO EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	EUR	0.571	CMI EURO CURRENCY RESERVE Share Class 1	EUR	0.206
EURO EQUITY INDEX TRACKING Share Class 3	EUR	0.581	CMI EURO CURRENCY RESERVE Share Class 2	EUR	0.289
EURO EQUITY INDEX TRACKING Share Class 7	EUR	0.542	CMI EURO CURRENCY RESERVE Share Class 3	EUR	0.305
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Share Class 1	JPY	6.755	CMI EURO CURRENCY RESERVE Share Class 7	EUR	0.311
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	JPY	8.452	CMI GLOBAL BOND Share Class 1	GBP	0.024
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Share Class 3	JPY	8.756	CMI GLOBAL BOND Share Class 2	GBP	0.039
UK EQUITY INDEX TRACKING Share Class 1	GBP	0.384	CMI GLOBAL MIXED Share Class 1	GBP	0.016
UK EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	GBP	0.433	CMI GLOBAL MIXED Share Class 2	GBP	0.034
UK EQUITY INDEX TRACKING Share Class 3	GBP	0.442	CMI GLOBAL EQUITY Share Class 1	GBP	0.011
UK EQUITY INDEX TRACKING Share Class 7	GBP	0.481	CMI GLOBAL EQUITY Share Class 2	GBP	0.029
US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 1	USD	0.301	CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY Share Class 7	EUR	0.743
US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	USD	0.430	CMIG ACCESS 80% Flexible Share Class 7	EUR	0.078

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

7. OTHER INCOME

7.1 Securities Lending

The Company has signed a contract for securities lending with Royal Trust Corporation of Canada who acts as a securities lending agent.

The Company earned a net income of EUR 5,160,979 from its activity in securities lending during the year. As at 30 September 2012, the Company had assets on loan to the value of EUR 1,373,120,249.

As at year-end, the market value of the securities lent per sub-fund is as follows:

Sub-fund	Sub-fund CCY	Total market value of securities lent
CMI Continental European Equity	EUR	305,058,963
CMI German Equity	EUR	4,695,517
CMI Japan Enhanced Equity	JPY	15,886,334
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	1,210,418
CMI US Enhanced Equity	USD	16,432,550
CMI UK Equity	GBP	1,521,754
Euro Equity Index Tracking	EUR	5,150,013
Japan Equity Index Tracking	JPY	4,123,601
UK Equity Index Tracking	GBP	1,704,017
US Equity Index Tracking	USD	1,260,682
CMI Euro Bond	EUR	2,477,499
CMIG Fixed Term Euro Bond	EUR	1,652,496
CMI Japan Bond	JPY	-
CMI UK Bond	GBP	2,743,218
CMI US Bond	USD	-
CMIG Fixed Term US Bond	USD	-
CMI Sterling Currency Reserve	GBP	-
CMI US Dollar Currency Reserve	USD	141,830
CMI Euro Currency Reserve	EUR	5,711,622
CMI Global Bond	GBP	1,010,334
CMI Global Mixed	GBP	2,877,927
CMI Global Equity	GBP	1,753,879
CMIG Access 80%	EUR	-
HLE Euro-Garant 80 Flex	EUR	83,492
CMIG Access 70% Flexible	EUR	1,000,581
CMIG Access 80% Flexible	EUR	2,160,630
CMIG Access 90% Flexible	EUR	-
CMI European Enhanced Equity	EUR	3,932,308
HLE Euro-Garant 70 Flex	EUR	15,754
HLE Euro-Garant 90 Flex	EUR	62,990
CMIG Focus Euro Bond	EUR	990,514,830

8. RELATED PARTY TRANSACTIONS

There were no significant related party transactions during the year, other than those reported in these Financial Statements and marked with a * in the portfolio of investments. See note 3.

9. PURCHASE AND SALE OF SECURITIES

A listing of purchases and sales of securities for the year for each sub-fund is available upon request of the Company's registered office and Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D - 65760 Eschborn Germany /Deutschland.

10. SOFT COMMISSIONS

No soft commission arrangements were entered into by the Management Company or the Investment Advisers with brokers during the year.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

11. FUTURES

Commitments for financial futures contracts and the related net unrealised profit/(loss) recorded as at 30 September 2012 were as follows:

Sub-funds		Description	Fund Currency	Notional Value	Futures Currency	Unrealised Gain/(Loss)
CMI European Enhanced Equity	Long	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 12/21/2012 (33 contracts)	EUR	817,410	EUR	(29,550)
CMIG Access 70% Flexible	Long	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 12/21/2012 (30 contracts)	EUR	743,100	EUR	(28,200)
CMIG Access 80% Flexible	Long	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 12/21/2012 (97 contracts)	EUR	2,402,690	EUR	(91,180)
CMIG Access 90% Flexible	Long	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 12/21/2012 (15 contracts)	EUR	371,550	EUR	(14,100)
HLE Euro-Garant 80 Flex	Long	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 12/21/2012 (10 contracts)	EUR	247,700	EUR	(9,400)
CMI UK Equity	Long	UKX FTSE 100 INDEX 12/21/2012 (68 contracts)	GBP	3,904,900	GBP	(86,725)
CMI US Enhanced Equity	Long	S&P 500 EMINI INDEX 12/21/2012 (39 contracts)	USD	2,809,950	USD	36,140
CMI Japan Enhanced Equity	Long	TOPIX INDEX (TOKYO) 12/13/2012 (18 contracts)	JPY	132,300,000	JPY	(495,000)
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	Long	HONG KONG HANG SENG INDICES 10/30/2012 (11 contracts)	USD	11,477,950	HKD	22,325
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	Long	S&P / ASX 200 INDEX 12/20/2012 (33 contracts)	USD	3,615,975	AUD	(16,836)
US Equity Index Tracking	Long	S&P 500 EMINI INDEX 12/21/2012 (28 contracts)	USD	2,017,400	USD	(12,853)
UK Equity Index Tracking	Long	UKX FTSE 100 INDEX 12/21/2012 (20 contracts)	GBP	1,148,500	GBP	(24,448)
Euro Equity Index Tracking	Long	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 12/21/2012 (16 contracts)	EUR	396,320	EUR	(13,550)
Japan Equity Index Tracking	Long	TOPIX INDEX (TOKYO) 12/13/2012 (2 contracts)	JPY	14,700,000	JPY	(55,000)

Related cash balances held as margin against the above positions are included in cash at bank.

12. CURRENCY RATES

The accounting for the Company as a whole is carried out in EUR.
Exchange rates as at 30 September 2012 were:

1 EUR = 0.798112 GBP
1 EUR = 1.293900 USD
1 EUR = 100.464861 JPY

13. SWING PRICING

Notional commissions have been replaced by a semi-swing pricing process as of 1 October 2011. The net amounts disclosed under Net notional commission correspond to the reversal of the net notional commission accrued as at 30 September 2011.

This methodology aims to protect investors in the funds from some of the performance dilution they may suffer as a result of significant inflows and outflows in the fund.

Definition of the new process

- The NAV of a fund is swung or adjusted only when a predetermined net capital activity threshold (i.e. the swing threshold) is exceeded.
- If net subscriptions or redemptions exceed the swing threshold, a fund is swung by a swinging factor.
- If net subscriptions are above the swing threshold, the NAV per share is swung up by the swing factor. Conversely, if net redemptions are above the swing threshold, the NAV per share is swung down by the swing factor.
- The swung amounts are included under the captions "Subscriptions of shares" and "Redemptions of shares

The swing threshold

The swinging threshold is the net capital flow, expressed in percentage terms of the NAV, required to trigger the NAV swing process when semi-swing pricing is employed. The swinging threshold for all the sub-funds is set at 10%.

The swinging factors

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

13. SWING PRICING - continued

The swing factor is the amount by which the NAV is swung when the swing pricing process is triggered after net subscriptions or redemptions exceed the swing threshold. The factors to consider when setting the swinging factor include:

- Cost of trading/slippage
- Net broker commissions paid by the fund
- Fiscal charges (e.g. stamp duty and sales tax)
- Exchange fees

Fund Name	Swing factor rate
Japan Equity Index Tracking Sub Fund	0.10%
CMI Japan Equity Sub Fund	0.10%
US Equity Index Tracking Sub Fund	0.10%
CMI US Equity Sub Fund	0.10%
CMI Continental European Equity Sub Fund	0.10%
CMI Germany Equity Sub Fund	0.10%
CMI Global Mixed Sub Fund	0.10%
CMI Pacific Basin Equity Sub Fund	0.20%
Euro Equity Index Tracking Sub Fund	0.10%
UK Equity Index Tracking Sub Fund	0.10%
CMI UK Equity Sub Fund	0.10%
CMI Global Equity Sub Fund	0.10%
CMIG Access 80% Sub Fund	0.10%
HLE Euro-Garant 70 Flex Sub fund	0.10%
HLE Euro-Garant 80 Flex Sub fund	0.10%
HLE Euro-Garant 90 Flex Sub fund	0.10%
CMIG 70 Flexible Sub fund	0.10%
CMIG 80 Flexible Sub fund	0.10%
CMIG 90 Flexible Sub fund	0.10%

There is no swinging factor for the bond and cash sub-funds.

14. HLE Euro-Garant Flex sub-funds

- HLE Euro-Garant 80 Flex sub-fund. At any time, the dealing price at which investors may redeem their shares cannot fall below 80% of the highest Net Asset Value per share achieved by the sub-fund since its launch.

- HLE Euro-Garant 70 Flex sub-fund. At any time, the dealing price at which investors may redeem their shares cannot fall below 70% of the highest Net Asset Value per share achieved by the sub-fund since its launch.

- HLE Euro-Garant 90 Flex sub-fund. At any time, the dealing price at which investors may redeem their shares cannot fall below 90% of the highest Net Asset Value per share achieved by the sub-fund since its launch.

15. TRANSACTION COSTS

For the year ended 30 September 2012, in addition to the brokers' fees for transactions on derivative instruments included in the Statement of Operations and Changes in Net Assets under the heading "Other Charges", the Company incurred transaction costs relating to the purchase or sale of transferable securities, money market instruments, derivatives or other assets as follows:

CMI Continental European Equity	EUR	1,058,191
CMI German Equity	EUR	2,023
CMI Japan Enhanced Equity	JPY	345,578
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	83,214
CMI US Enhanced Equity	USD	30,070
CMI UK Equity	GBP	378,202
Euro Equity Index Tracking	EUR	1,196
Japan Equity Index Tracking	JPY	15,731
UK Equity Index Tracking	GBP	6,398
US Equity Index Tracking	USD	1,647
CMI Euro Bond	EUR	-
CMIG Fixed Term Euro Bond	EUR	-
CMI Japan Bond	JPY	-
CMI UK Bond	GBP	-
CMI US Bond	USD	-
CMIG Fixed Term US Bond	USD	-
CMI Sterling Currency Reserve	GBP	-
CMI US Dollar Currency Reserve	USD	-
CMI Euro Currency Reserve	EUR	-

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

15. TRANSACTION COSTS - continued

CMI Global Bond	GBP	-
CMI Global Mixed	GBP	101,092
CMI Global Equity	GBP	44,466
CMI European Enhanced Equity	EUR	1,610
CMI Focus Euro Bond	EUR	-
CMIG Access 80%	EUR	-
CMIG Access 70% Flexible	EUR	3,458
CMIG Access 80% Flexible	EUR	18,639
CMIG Access 90% Flexible	EUR	1,593
HLE Euro-Garant 70 Flex	EUR	91
HLE Euro-Garant 80 Flex	EUR	1,132
HLE Euro-Garant 90 Flex	EUR	41

Furthermore, in accordance with the practices of the monetary instruments markets, a bid-offer spread is applied to securities purchase or sale transactions. According to this principle, the selling and buying prices applied by the broker to a given transaction are not identical and the difference between them constitutes the broker's remuneration.

16. CONTRIBUTION IN KIND

Assets of the CMI Euro Bond share class 3 have been transferred in specie to a new sub-fund CMIG Focus Euro Bond. This transfer was done on 28 November 2011 and is disclosed as redemption of shares in CMI Euro Bond and as a subscription of shares in CMIG Focus Euro Bond.

17. SUBSEQUENT EVENTS

The dividends in respect of the year from 1 October 2011 to 30 September 2012 were declared on 1 October 2012 and paid on 8 October 2012.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT

1. ALLGEMEINES

Universe, The CMI Global Network Fund, SICAV (die "Gesellschaft") wurde am 12. April 1990 im Großherzogtum Luxemburg als Investmentfonds gegründet und hat ihre Geschäftstätigkeit am 1. Juni 1990 aufgenommen. Zuletzt notariell geändert am 25. Juli 2005, publiziert im Mémorial am 24. August 2005. Die Gesellschaft ist als Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital ("Société d'Investissement à Capital Variable" oder "SICAV") registriert und unterliegt Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Sie umfaßt 31 Teilfonds, deren Nettovermögen jeweils in Wertpapieren, flüssigen Mitteln, sonstigen Anlagen und Verbindlichkeiten investiert ist.

Der Teilfonds CMIG Focus Euro Bond wurde am 28. November 2011 aufgelegt.

2. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die Abschlüsse werden in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Investmentfonds erstellt.

Im Folgenden werden die wichtigsten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze der Gesellschaft zusammengefasst:

(a) Bewertung von Wertpapieren:

Alle Wertpapiere des Wertpapierbestandes notieren an einer anerkannten Wertpapierbörse oder werden an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt. Finanzinstrumente, zu denen kurzfristige Einlagenzertifikate und Commercial Paper zählen, werden zu den Anschaffungskosten angesetzt, da die Absicht besteht, diese Titel bis zur Fälligkeit zu halten. Die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem Fälligkeitswert wird als Zinsertrag über das Jahr erfasst. Im Falle von wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der Investitionen an Marktrenditen angepasst. In diesem Abschluss wurden in Amerika notierte Wertpapiere und Derivate mit den Schlusskursen vom 28. September 2012, in Europa notierte Wertpapiere mit den Kursen von 13 Uhr (MEZ) am 28. September 2012 und in Asien notierte Wertpapiere mit den Schlusskursen vom 28. September 2012 bewertet.

Es ist anzumerken, dass die Bewertung der Anlagen auf der Grundlage der Schlusskurse(für alle Märkte) zum 28. September 2012 nicht wesentlich anders aus gefallen wäre mit Ausnahme der folgenden Teilfonds :

(b) Devisenumrechnung:

Geschäfte in Devisen werden in die Währung des Teilfonds zu dem Wechselkurs umgewandelt, der zum Datum der Transaktion gilt. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in die Währung des Teilfonds zu dem Wechselkurs umgewandelt, der am Bilanzstichtag für asiatische und amerikanische Märkte um 9.30 Uhr (MEZ) bzw. für europäische Märkte um 12.30 Uhr (MEZ) gilt.

Die zusammengefassten Aufstellungen des Nettovermögens die Aufwands- und Ertragsrechnungen und die Entwicklungen des Nettovermögens werden zum Schlusskurs am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in Euro (EUR) ausgewiesen.

(c) Kostenverteilung:

Jedem Teilfonds werden die ihm unmittelbar zuzuweisenden Kosten belastet. Kosten, die keinem bestimmten Teilfonds zugewiesen werden können, werden basierend auf den einzelnen Teilfondsvermögen aufgeteilt.

(d) Erträge:

Dividenden werden auf Ex-Dividenden-Basis abzüglich der Quellensteuern des Ursprungslandes verbucht. Zinsen werden auf der Grundlage der periodengerechten Abgrenzung verbucht.

(e) Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen:

Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf Basis der durchschnittlichen Anschaffungskosten des jeweiligen Wertpapieres ermittelt.

(f) Ertragsausgleich:

Die Gesellschaft wendet die Bilanzierungspraxis des Ertragsausgleichs (equalisation) an, bei der ein dem anteiligen am Datum der Transaktion nicht ausgeschütteten und saldierten Kapitalertrag entsprechender Teil der Erträge aus Zeichnungen und der Kosten aus Rücknahmen von Aktien den nicht ausgeschütteten Erträgen gutgeschrieben bzw. belastet wird. Bei der Zahlung einer Dividende wird der Saldo des Ausgleichskontos in den für die Ausschüttung zur Verfügung stehenden Betrag aufgenommen. Auf diese Weise bleibt der nicht ausgeschüttete und saldierte Kapitalertrag je Aktie von Zeichnungen oder Rücknahmen von Aktien unberührt.

g) Bewertung von Finanztermingeschäften:

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder an einem sonstigen organisierten Markt zugelassenen Futures erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses und, falls das betreffende Finanztermingeschäft an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, an dem der entsprechende Kontrakt vom jeweiligen Teilfonds abgeschlossen wurde. Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem sonstigen organisierten Markt gehandelte Finanztermingeschäfte werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

3. VERWALTUNGSGEBÜHREN

Die Gesellschaft hat CMI Asset Management (Luxembourg) S.A. als „Verwaltungsgesellschaft" ernannt, eine Gesellschaft, die am 22. Dezember 1988 unter luxemburgischem Recht gegründet wurde.

Der Fonds gibt momentan vier Aktienklassen in jedem Teilfonds aus. Diese Klassen sind mit Klasse 1, Klasse 2, Klasse 3 und Klasse 7 bezeichnet.

Aktien der Klasse 1 sind für Anleger in jedem Teilfonds (mit Ausnahme der CMIG-Teilfonds) erhältlich. Der Vertrieb von Aktien der Klassen 2, 3 und 7 ist auf institutionelle Anleger beschränkt, beispielsweise Finanzinstitute und im eigenen Auftrag zeichnende Gewerbetreibende des Finanzsektors, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften, Sozialversicherungseinrichtungen und Pensionskassen, industrielle Finanzgruppen und die Strukturen, die sie zur Verwaltung ihrer liquiden Mittel einsetzen („institutionelle Anleger").

Die Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die laufende Verwaltung der Anlagen und es steht ihr ein Honorar zu, das monatlich zu zahlen ist und auf dem täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Klasse des Teilfonds basiert. Gebühren werden gemäß den Angaben im Verkaufsprospekt zu den folgenden Sätzen erhoben:

	Klasse 1	***Klasse 2***	***Klasse 3***	***Klasse 7***
Equity-Teilfonds, der CMI Global Mixed-Teilfonds und der CMI Global Bond-Teilfonds mit Ausnahme des CMI US Enhanced Equity-Teilfonds, des CMI Japan Enhanced Equity und des CMI Pacific Basin Enhanced Equity	*1,25%*	*0,33%*	*0,115%*	*0,15%*
Der CMI US Enhanced Equity, der CMI Japan Enhanced Equity und der CMI Pacific Basin Enhanced Equity	*0,75%*	*0,23%*	*0,115%*	*0,15%*
Bond Teilfonds (mit Ausnahme des CMI Global Bond Teilfonds), CMIG Fixed Term US Bond Teilfonds, CMIG Fixed Term Euro Bond Teilfonds und CMIG Focus Euro Bond sub-fund	*0,75%*	*0,23%*	*0,115%*	*0,15%*
Euro Equity Index Tracking, Japan Equity Index Tracking, UK Equity Index Tracking, US Equity Index Tracking und CMI Sterling Currency Reserve, CMI US Dollar Currency Reserve, CMI Euro Currency Reserve Teilfonds	*0,50%*	*0,18%*	*0,115%*	*0,15%*
CMIG Access 80% Teilfonds	*N/a*	*N/a*	*N/a*	*0,15%*
HLE Euro-Garant 80 Flex, HLE Euro-Garant 70 Flex	*1,85%*	*N/a*	*N/a*	*N/a*
HLE Euro-Garant 90 Flex	*1,65%*	*N/a*	*N/a*	*N/a*
CMIG Access 70% Flexible Teilfonds	*N/a*	*N/a*	*N/a*	*0,15%*
CMIG Access 80% Flexible Teilfonds	*N/a*	*N/a*	*N/a*	*0,15%*
CMIG Access 90% Flexible Teilfonds	*N/a*	*N/a*	*N/a*	*0,15%*

4. DIE DEPOTBANK UND DIE VERWALTUNG

Die Depotbank ist für die sichere Verwahrung der Anlagen der Gesellschaft verantwortlich, wie im Abschnitt "Kosten und Aufwendungen" dargelegt. RBC Investor Services Bank S.A. ist im luxemburgischen Handelsregister (RCS) unter der Nummer B-47192 eingetragen und wurde 1994 unter dem Namen "First European Transfer Agent" gegründet. Sie ist gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 5. April 1993 über den Finanzdienstleistungssektor zur Führung von Bankgeschäften zugelassen und auf Depotbank-, Fondsverwaltungs- und sonstige damit zusammenhängende Leistungen spezialisiert.

RBC Investor Services Bank S.A. ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der RBC Investor Services Limited, einer nach dem Recht von England und Wales konstituierten Gesellschaft, die von der Royal Bank of Canada, Toronto, Kanada, beherrscht wird. Wenn die Depotbank freiwillig zurücktritt oder von der Gesellschaft entlassen wird, muss innerhalb von zwei Monaten eine neue Depotbank bestellt werden. In der Zwischenzeit hat die Depotbank alle erforderlichen Maßnahmen zur Wahrung der Interessen der Aktionäre zu ergreifen.

Die Bestellung einer neuen Depotbank unterliegt der Zustimmung der "Commission de Surveillance du Secteur Financier". RBC Investor Services Bank S.A. wurde von der Verwaltungsgesellschaft zur Verwaltungsstelle bestellt, um für die Gesellschaft Transferstellen- und Fondsabrechnungsleistungen zu erbringen.

Nach luxemburgischem Recht wurde die Depotbank, RBC Investor Services Bank S.A., mit der sicheren Verwahrung der Anlagen der Gesellschaft betraut. Die Depotbank hat Folgendes zu tun:

(a) sicherzustellen, dass der Verkauf, die Emission, die Rücknahme und die Streichung von Aktien durch oder für den Fonds gemäß dem Recht Luxemburgs und der Satzung erfolgen;
(b) sicherzustellen, dass bei Geschäften über die Anlagen der Teilfonds jegliche Gegenleistung innerhalb der üblichen Fristen erbracht wird;
(c) sicherzustellen, dass die Erträge der Teilfonds gemäß dem Recht Luxemburgs und der Satzung verwendet werden;

Dafür erhält die Depotbank von der Gesellschaft eine Gebühr in Höhe von bis zu 0,10 % des Nettoinventarwerts.

In Bezug auf die Fondsverwaltungs- und Transferstellengebühren zahlt die Verwaltungsgesellschaft eine Pauschale an die RBC Investor Services Bank S.A.. Diese Gebühren werden daher nicht von der Gesellschaft getragen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

5. STEUERN

Gemäß dem derzeit geltenden Luxemburger Recht und den derzeitigen Rechtsgepflogenheiten unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg keinen Ertragssteuern und die von der Gesellschaft ausgeschütteten Dividenden unterliegen keiner Quellensteuer. Die Aktien der Klasse 1 der Gesellschaft (mit Ausnahme der Currency Reserve- und CMIG-Teilfonds) unterliegen in Luxemburg einer Steuer in Höhe von 0,05% p.a. des Wertes des Nettovermögens, die vierteljährlich auf der Grundlage des Wertes des Nettovermögens der Gesellschaft zum Ende des jeweiligen Kalenderquartals zahlbar ist. Für Aktien der Klasse 2, Klasse 3 und Klasse 7 der CMIG-Teilfonds und der drei Currency Reserve-Teilfonds wird eine Steuer in Höhe von 0,01% p.a. erhoben. Bei der Emission der Aktien fallen in Luxemburg mit Ausnahme einer einmaligen Registersteuer, die bei der Eintragung ins Handelsregister entrichtet wurde, keine Stempelsteuer oder sonstigen Steuern an. Es werden keine Kapitalertragsteuern auf die realisierte oder nicht realisierte Wertsteigerung des Nettovermögens der Gesellschaft erhoben.

6. AUSSCHÜTTUNGEN

Für das Geschäftsjahr vom 3. Oktober 2011 bis zum 30. September 2011 wurden am 1. Oktober 2010 folgende Ausschüttungen beschlossen, die am 15. Oktober 2011 ausgezahlt wurden:

CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Aktienklasse 1	*EUR*	*0,259*	*US EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 3*	*USD*	*0,453*
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Aktienklasse 2	*EUR*	*0,468*	*US EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 7*	*USD*	*0,454*
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Aktienklasse 3	*EUR*	*0,515*	*CMI EURO BOND Aktienklasse 1*	*EUR*	*1,354*
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Aktienklasse 7	*EUR*	*0,527*	*CMI EURO BOND Aktienklasse 2*	*EUR*	*1,599*
CMI GERMAN EQUITY Aktienklasse 1	*EUR*	*0,674*	*CMI EURO BOND Aktienklasse 3*	*EUR*	*1,647*
CMI GERMAN EQUITY Aktienklasse 2	*EUR*	*1,117*	*CMI EURO BOND Aktienklasse 7*	*EUR*	*1,786*
CMI GERMAN EQUITY Aktienklasse 7	*EUR*	*1,251*	*CMIG FIXED TERM EURO BOND Aktienklasse 3*	*EUR*	*1,613*
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 1	*JPY*	*32,485*	*CMI JAPAN BOND Aktienklasse 1*	*JPY*	*8,606*
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 2	*JPY*	*47,279*	*CMI JAPAN BOND Aktienklasse 2*	*JPY*	*18,058*
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 3	*JPY*	*50,217*	*CMI JAPAN BOND Aktienklasse 3*	*JPY*	*20,000*
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 7	*JPY*	*49,808*	*CMI UK BOND Aktienklasse 1*	*GBP*	*0,207*
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 1	*USD*	*0,829*	*CMI UK BOND Aktienklasse 2*	*GBP*	*0,249*
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 2	*USD*	*1,087*	*CMI UK BOND Aktienklasse 3*	*GBP*	*0,258*
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 3	*USD*	*1,140*	*CMI US BOND Aktienklasse 1*	*USD*	*0,260*
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 7	*USD*	*1,173*	*CMI US BOND Aktienklasse 2*	*USD*	*0,334*
CMI US ENHANCED EQUITY Aktienklasse 1	*USD*	*0,302*	*CMI US BOND Aktienklasse 3*	*USD*	*0,349*
CMI US ENHANCED EQUITY Aktienklasse 2	*USD*	*0,574*	*CMI US BOND Aktienklasse 7*	*USD*	*0,588*
CMI US ENHANCED EQUITY Aktienklasse 3	*USD*	*0,630*	*CMIG FIXED TERM US BOND Aktienklasse 3*	*USD*	*0,453*
CMI US ENHANCED EQUITY Aktienklasse 7	*USD*	*0,621*	*CMI STERLING CURRENCY RESERVE Aktienklasse 1*	*GBP*	*0,036*
CMI UK EQUITY Aktienklasse 1	*GBP*	*0,195*	*CMI STERLING CURRENCY RESERVE Aktienklasse 2*	*GBP*	*0,052*
CMI UK EQUITY Aktienklasse 2	*GBP*	*0,300*	*CMI STERLING CURRENCY RESERVE Aktienklasse 3*	*GBP*	*0,055*
CMI UK EQUITY Aktienklasse 3	*GBP*	*0,324*	*CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Aktienklasse 2*	*USD*	*0,017*
CMI UK EQUITY Aktienklasse 7	*GBP*	*0,339*	*CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Aktienklasse 3*	*USD*	*0,024*
EURO EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 1	*EUR*	*0,512*	*CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Aktienklasse 7*	*USD*	*0,040*
EURO EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 2	*EUR*	*0,571*	*CMI EURO CURRENCY RESERVE Aktienklasse 1*	*EUR*	*0,206*
EURO EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 3	*EUR*	*0,581*	*CMI EURO CURRENCY RESERVE Aktienklasse 2*	*EUR*	*0,289*
EURO EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 7	*EUR*	*0,542*	*CMI EURO CURRENCY RESERVE Aktienklasse 3*	*EUR*	*0,305*
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 1	*JPY*	*6,755*	*CMI EURO CURRENCY RESERVE Aktienklasse 7*	*EUR*	*0,311*
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 2	*JPY*	*8,452*	*CMI GLOBAL BOND Aktienklasse 1*	*GBP*	*0,024*
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 3	*JPY*	*8.756*	*CMI GLOBAL BOND Aktienklasse 2*	*GBP*	*0,039*
UK EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 1	*GBP*	*0,384*	*CMI GLOBAL MIXED Aktienklasse 1*	*GBP*	*0,016*
UK EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 2	*GBP*	*0,433*	*CMI GLOBAL MIXED Aktienklasse 2*	*GBP*	*0,034*
UK EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 3	*GBP*	*0,442*	*CMI GLOBAL EQUITY Aktienklasse 1*	*GBP*	*0,011*
UK EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 7	*GBP*	*0,481*	*CMI GLOBAL EQUITY Aktienklasse 2*	*GBP*	*0,029*
US EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 1	*USD*	*0,301*	*CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 7*	*EUR*	*0,743*
US EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 2	*USD*	*0,430*	*CMIG ACCESS 80% Flexible Aktienklasse 7*	*EUR*	*0,078*

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

7. SONSTIGE ERTRÄGE

7.1 Wertpapierleihe

Die Gesellschaft hat einen Wertpapierleihevertrag mit Royal Trust Corporation of Canada abgeschlossen, die als Wertpapierleihstelle fungiert.

Die Gesellschaft erzieltschaftete im Laufe des Geschäftsjahres einen Nettogewinn von EUR 5,160,979 ausihrem Wertpapierleihgeschäft. Zum 30. September 2012 hatte die Gesellschaft Vermögenswerte im Wert von EUR 1,373,120,249 verliehen.

Zum Jahresende ist der Marketwert der ausgeliehenen Wertpapiere pro Teilfonds wie folgt:

Teilfonds	Teilfonds Währung	Gesamt Marktwert der ausgeliehenen Wertpapiere
CMI Continental European Equity	EUR	305.058.963
CMI German Equity	EUR	4.695.517
CMI Japan Enhanced Equity	JPY	15.886.334
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	1.210.418
CMI US Enhanced Equity	USD	16.432.550
CMI UK Equity	GBP	1.521.754
Euro Equity Index Tracking	EUR	5.150.013
Japan Equity Index Tracking	JPY	4.123.601
UK Equity Index Tracking	GBP	1.704.017
US Equity Index Tracking	USD	1.260.682
CMI Euro Bond	EUR	2.477.499
CMIG Fixed Term Euro Bond	EUR	1.652.496
CMI Japan Bond	JPY	-
CMI UK Bond	GBP	2.743.218
CMI US Bond	USD	-
CMIG Fixed Term US Bond	USD	-
CMI Sterling Currency Reserve	GBP	-
CMI US Dollar Currency Reserve	USD	141.830
CMI Euro Currency Reserve	EUR	5.711.622
CMI Global Bond	GBP	1.010.334
CMI Global Mixed	GBP	2.877.927
CMI Global Equity	GBP	1.753.879
CMIG Access 80%	EUR	-
HLE Euro-Garant 80 Flex	EUR	83.492
CMIG Access 70% Flexible	EUR	1.000.581
CMIG Access 80% Flexible	EUR	2.160.630
CMIG Access 90% Flexible	EUR	-
CMI European Enhanced Equity	EUR	3.932.308
HLE Euro-Garant 70 Flex	EUR	15.754
HLE Euro-Garant 90 Flex	EUR	62.990
CMIG Focus Euro Bond	EUR	990.514.830

8. GESCHÄFTE MIT NAHE STEHENDEN PERSONEN BZW. UNTERNEHMEN

*Während des Jahres sind keine erheblichen Transaktionen mit nahe stehenden Personen bzw. Unternehmen erfolgt mit Ausnahme derer, die in diesem Jahresabschluss dargelegt und im Wertpapierbestand mit einem * gekennzeichnet sind. Siehe Anmerkung 3.*

9. AN- UND VERKÄUFE VON WERTPAPIEREN

Eine Auflistung der An- & Verkäufe des Berichtzeitraumes für jeden Teilfonds ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D - 65760 Eschborn Germany /Deutschland.

10. AUSGLEICHSPROVISIONEN

Weder die Fondsverwaltungsgesellschaft noch der Anlageberater hat während des Berichtszeitraums Ausgleichsprovisionsvereinbarungen mit Brokern abgeschlossen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

11. FINANZTERMINGESCHÄFTE

Die Finanztermingeschäfte und die damit verbundenen nicht realisierten Netto Gewinne/(Netto Verluste) stellen sich am 30. September 2012 folgendermaßen dar:

Teilfonds		Beschreibung	Fonds-währung	Nominalwert	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Netto Gewinn/ (Netto Verlust)
CMI European Enhanced Equity	Long	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 12/21/2012 (33 Kontrakte)	EUR	817,410	EUR	(29,550)
CMIG Access 70% Flexible	Long	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 12/21/2012 (30 Kontrakte)	EUR	743,100	EUR	(28,200)
CMIG Access 80% Flexible	Long	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 12/21/2012 (97 Kontrakte)	EUR	2,402,690	EUR	(91,180)
CMIG Access 90% Flexible	Long	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 12/21/2012 (15 Kontrakte)	EUR	371,550	EUR	(14,100)
HLE Euro-Garant 80 Flex	Long	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 12/21/2012 (10 Kontrakte)	EUR	247,700	EUR	(9,400)
CMI UK Equity	Long	UKX FTSE 100 INDEX 12/21/2012 (68 Kontrakte)	GBP	3,904,900	GBP	(86,725)
CMI US Enhanced Equity	Long	S&P 500 EMINI INDEX 12/21/2012 (39 Kontrakte)	USD	2,809,950	USD	36,140
CMI Japan Enhanced Equity	Long	TOPIX INDEX (TOKYO) 12/13/2012 (18 Kontrakte)	JPY	132,300,000	JPY	(495,000)
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	Long	HONG KONG HANG SENG INDICES 10/30/2012 (11 Kontrakte)	USD	11,477,950	HKD	22,325
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	Long	S&P / ASX 200 INDEX 12/20/2012 (33 Kontrakte)	USD	3,615,975	AUD	(16,836)
US Equity Index Tracking	Long	S&P 500 EMINI INDEX 12/21/2012 (28 Kontrakte)	USD	2,017,400	USD	(12,853)
UK Equity Index Tracking	Long	UKX FTSE 100 INDEX 12/21/2012 (20 Kontrakte)	GBP	1,148,500	GBP	(24,448)
Euro Equity Index Tracking	Long	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 12/21/2012 (16 Kontrakte)	EUR	396,320	EUR	(13,550)
Japan Equity Index Tracking	Long	TOPIX INDEX (TOKYO) 12/13/2012 (2 Kontrakte)	JPY	14,700,000	JPY	(55,000)

Barguthaben, die als Marge gegen oben genannte Positionen gehalten werden, sind in den Bankguthaben enthalten.

12. UMRECHNUNGSKURSE

Die Buchhaltung der Gesellschaft erfolgt in EUR.

Die Umrechnungskurse zum 30. September 2012 waren:

1 EUR = 0.798112 GBP
1 EUR = 1.293900 USD
1 EUR = 100.464861 JPY

13. Swing Pricing

Fiktive Provisionen wurden zum 1. Oktober 2011 durch einen Semi-Swing-Pricing-Prozess ersetzt. Die Nettobeträge, die unter Fiktiver Nettoprovision ausgewiesen werden, entsprechen der Auflösung der Rückstellungen für fiktive Nettoprovisionen, die zum 30. September 2011 gebildet wurden.

Diese Methode zielt darauf ab, Anleger des Fonds vor einem Teil der Performance-Verwässerung zu schützen, die durch starke Zuflüsse in und Abflüsse aus dem Fonds entstehen kann.

Definition des neuen Prozesses

- *Der NIW eines Fonds wird nur dann per Swing Pricing bereinigt oder bzw. angepasst, wenn ein vorab festgelegter Schwellenwert für die Nettokapitalbewegungen (d. h. der Swing-Schwellenwert) überschritten wird.*
- *Wenn Nettozeichnungen oder -rücknahmen den Swing-Schwellenwert überschreiten, wird ein Fonds durch einen Swing-Faktor angepasst.*
- *Wenn die Nettozeichnungen über dem Swing-Schwellenwert liegen, wird der NIW pro Anteil um den Swing-Faktor nach oben angepasst. Wenn die Nettorücknahmen über dem Swing-Schwellenwert liegen, wird der NIW pro Anteil um den Swing-Faktor nach unten angepasst.*
- *Die Swing Pricing-Beträge sind in den Rubriken „Zeichnungen von Aktien“ und „Rücknahmen von Aktien“ enthalten.*

Der Swing-Schwellenwert

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

13. Swing Pricing

Der Swing-Schwellenwert ist der Nettokapitalfluss, ausgedrückt in Prozent des NIW, der erforderlich ist, um den NIW-Swing-Prozess auszulösen, wenn die Semi-Swing-Pricing-Methode angewendet wird. Der Swing-Schwellenwert für alle Teilfonds wurde auf 10 % festgelegt.

Die Swing-Faktoren

Der Swing-Faktor ist der Betrag, um den der Nettoinventarwert nach oben oder unten angepasst wird, wenn der Swing-Pricing-Prozess ausgelöst wird, nachdem die Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen den Swing-Schwellenwert überschritten haben. Folgende Faktoren sind beim Festlegen des Swing-Faktors zu berücksichtigen:

- *Handelskosten/Abweichungen*
- *Vom Fonds gezahlte Nettoprovisionen für Makler*
- *Steuern (z. B. Stempelsteuer und Umsatzsteuer)*
- *Umtauschgebühren*

Fondsname	*Swing-Faktor-Kurs*
Japan Equity Index Tracking Sub Fund	*0.10%*
CMI Japan Equity Sub Fund	*0.10%*
US Equity Index Tracking Sub Fund	*0.10%*
CMI US Equity Sub Fund	*0.10%*
CMI Continental European Equity Sub Fund	*0.10%*
CMI Germany Equity Sub Fund	*0.10%*
CMI Global Mixed Sub Fund	*0.10%*
CMI Pacific Basin Equity Sub Fund	*0.20%*
Euro Equity Index Tracking Sub Fund	*0.10%*
UK Equity Index Tracking Sub Fund	*0.10%*
CMI UK Equity Sub Fund	*0.10%*
CMI Global Equity Sub Fund	*0.10%*
CMIG Access 80% Sub Fund	*0.10%*
HLE Euro-Garant 70 Flex Sub fund	*0.10%*
HLE Euro-Garant 80 Flex Sub fund	*0.10%*
HLE Euro-Garant 90 Flex Sub fund	*0.10%*
CMIG 70 Flexible Sub fund	*0.10%*
CMIG 80 Flexible Sub fund	*0.10%*
CMIG 90 Flexible Sub fund	*0.10%*

Es gibt keinen Swing-Faktor für die Renten- und Cash-Teilfonds.

14. HLE EURO-GARANT FLEX-TEILFONDS

- HLE Euro-Garant 80 Flex-Teilfonds. Der Handelspreis, zu dem die Anleger ihre Aktien zurückgeben können, kann zu keinem Zeitpunkt unter 80% des höchsten Nettoinventarwerts je Aktie absinken, den der Teilfonds seit seiner Auflegung erreicht hat.

- HLE Euro-Garant 70 Flex-Teilfonds. Der Handelspreis, zu dem die Anleger ihre Aktien zurückgeben können, kann zu keinem Zeitpunkt unter 70% des höchsten Nettoinventarwerts je Aktie absinken, den der Teilfonds seit seiner Auflegung erreicht hat.

- HLE Euro-Garant 90 Flex-Teilfonds. Der Handelspreis, zu dem die Anleger ihre Aktien zurückgeben können, kann zu keinem Zeitpunkt unter 90% des höchsten Nettoinventarwerts je Aktie absinken, den der Teilfonds seit seiner Auflegung erreicht hat.

15. TRANSAKTIONSKOSTEN

Im Berichtsjahr zum 30. September 2012 entstanden die Gesellschaft neben den im Zusammenhang mit Transaktionen mit derivativen Instrumenten anfallenden Brokergebühren, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter der Rubrik „Sonstige Erträge“ ausgewiesen werden, folgende Transaktionskosten aus dem Kauf bzw. Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten und anderen Anlagewerten:

CMI Continental European Equity	*EUR*	*1,058,191*
CMI German Equity	*EUR*	*2,023*
CMI Japan Enhanced Equity	*JPY*	*345,578*
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	*USD*	*83,214*
CMI US Enhanced Equity	*USD*	*30,070*
CMI UK Equity	*GBP*	*378,202*
Euro Equity Index Tracking	*EUR*	*1,196*
Japan Equity Index Tracking	*JPY*	*15,731*
UK Equity Index Tracking	*GBP*	*6,398*
US Equity Index Tracking	*USD*	*1,647*
CMI Euro Bond	*EUR*	*-*
CMIG Fixed Term Euro Bond	*EUR*	*-*

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

15. TRANSAKTIONSKOSTEN - Fortsetzung

CMI Japan Bond	*JPY*	*-*
CMI UK Bond	*GBP*	*-*
CMI US Bond	*USD*	*-*
CMIG Fixed Term US Bond	*USD*	*-*
CMI Sterling Currency Reserve	*GBP*	*-*
CMI US Dollar Currency Reserve	*USD*	*-*
CMI Euro Currency Reserve	*EUR*	*-*
CMI Global Bond	*GBP*	*-*
CMI Global Mixed	*GBP*	*101,092*
CMI Global Equity	*GBP*	*44,466*
CMI European Enhanced Equity	*EUR*	*1,610*
CMI Focus Euro Bond	*EUR*	*-*
CMIG Access 80%	*EUR*	*-*
CMIG Access 70% Flexible	*EUR*	*3,458*
CMIG Access 80% Flexible	*EUR*	*18,639*
CMIG Access 90% Flexible	*EUR*	*1,593*
HLE Euro-Garant 70 Flex	*EUR*	*91*
HLE Euro-Garant 80 Flex	*EUR*	*1,132*
HLE Euro-Garant 90 Flex	*EUR*	*41*

Darüber hinaus wird in Übereinstimmung mit der gängigen Praxis der Märkte für monetäre Instrumente eine Spanne zwischen Kauf- und Verkaufspreis auf Transaktionen zum Erwerb oder zum Verkauf von Wertpapieren angewendet. Gemäß diesem Prinzip sind die vom Broker für eine bestimmte Transaktion angewendeten Verkaufs- und Kaufpreise nicht identisch und ihr Unterschied legt die Vergütung des Brokers fest.

16. SACHEINLAGE

Die Vermögenswerte der Anteilsklasse 3 des CMI Euro Bond wurden in bar in einen neuen Teilfonds CMIG Focus Euro Bond übertragen. Diese Übertragung fand am 28. November 2011 statt und ist als Rücknahme von Anteilen des CMI Euro Bond und als Zeichnung von Anteilen des CMIG Focus Euro Bond ausgewiesen.

17. EREIGNISSE NACH JAHRESABSCHLUSS

Die Ausschüttungen betreffend den Zeitraum vom 1. Oktober 2011 bis zum 30. September 2012 wurden am 1. Oktober 2012 veröffentlicht und am 8. Oktober 2012 ausbezahlt.

Portfolio and sector analysis of each sub-fund
Wertpapierbestand und Sektorenaufschlüsselung für die einzelnen Teilfonds

CONTENTS Page - *Seite*
INHALTSVERZEICHNIS

CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 48
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 49

CMI GERMAN EQUITY
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 50
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 51

CMI JAPAN ENHANCED EQUITY
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 52
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 57

CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 58
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 70

CMI US ENHANCED EQUITY
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 71
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 77

CMI UK EQUITY
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 78
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 82

EURO EQUITY INDEX TRACKING
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 83
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 84

JAPAN EQUITY INDEX TRACKING
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 85
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 90

UK EQUITY INDEX TRACKING
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 91
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 98

US EQUITY INDEX TRACKING
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 99
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 105

CMI EURO BOND
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 106
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 107

CMIG FIXED TERM EURO BOND
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 108
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 109

CMI JAPAN BOND
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 110
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 111

CMI UK BOND
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 112
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 113

CMI US BOND
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 114
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 115

CMIG FIXED TERM US BOND
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 116
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 117

CMI STERLING CURRENCY RESERVE
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 118
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 120

CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 121
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 123

CMI EURO CURRENCY RESERVE
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 124
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 126

CMI GLOBAL BOND
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 127
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 129

CMI GLOBAL MIXED
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 130
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 133

CMI GLOBAL EQUITY
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 134
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 135

CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 136
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 137

CMIG FOCUS EURO BOND*
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 138
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 139

CMIG ACCESS 80%
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 140
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 141

CMIG ACCESS 70% FLEXIBLE
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 142
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 144

* Launched on 28 November 2011 / * *Aufgelegt am 28. November 2011*

Portfolio and sector analysis of each sub-fund
Wertpapierbestand und Sektorenaufschlüsselung für die einzelnen Teilfonds

CONTENTS Page - *Seite*
INHALTSVERZEICHNIS

CMIG ACCESS 80% FLEXIBLE
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 145
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 147

CMIG ACCESS 90% FLEXIBLE
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 148
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 149

HLE EURO-GARANT 70 FLEX
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 150
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 152

HLE EURO-GARANT 80 FLEX
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 153
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 155

HLE EURO-GARANT 90 FLEX
Portfolio of investments - *Wertpapierbestand* 156
Sector Analysis of Portfolios - *Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren* 157

CMI Continental European Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Belgium - *Belgien*		3.88
644,905	Anheuser-Bush Inbev Sa	43,066,756	3.88
	Finland - *Finnland*		2.58
1,189,387	Sampo Plc A	28,652,333	2.58
	France - *Frankreich*		38.52
223,542	Arkema	16,374,451	1.48
3,297,169	Axa	38,758,222	3.50
795,182	Bnp Paribas	29,863,060	2.69
93,939	Bureau Veritas	7,470,029	0.67
323,836	Essilor International	23,993,009	2.16
790,217	Julius Baer Grp	21,457,717	1.93
235,428	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	28,051,246	2.53
814,322	Publicis Groupe Sa	35,553,299	3.21
971,280	Safran Sa	27,249,260	2.46
511,265	Saint-Gobain	14,241,287	1.28
925,398	Sanofi-Aventis	62,871,540	5.67
499,515	Schneider Electric Sa	23,706,982	2.14
765,323	Scor Se	15,287,327	1.38
219,002	Technip	19,057,554	1.72
1,016,429	Total Sa	39,915,167	3.60
690,175	Vinci	23,296,857	2.10
	Germany - *Deutschland*		16.82
314,135	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	29,034,241	2.62
331,703	Bmw-Bayer. Motorenwerke	19,066,288	1.72
638,231	Fresenius Medical Care Ag	36,386,188	3.28
436,922	Heidelbergcement Ag	17,882,781	1.61
253,595	Henkel / Vorzug	15,754,336	1.42
188,419	Linde A.G.	25,312,774	2.28
778,314	Sap Ag	43,112,369	3.89
	Italy - *Italien*		2.33
683,300	Saipem Spa	25,849,239	2.33
	Netherlands - *Niederlande*		6.46
4,708,492	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	29,244,444	2.64
1,284,639	Koninklijke Ahold Nv	12,692,233	1.15
754,353	Koninklijke Dsm Nv	29,638,530	2.67
	Sweden - *Schweden*		6.89
2,472,522	Nordea Bank Ab	19,097,370	1.72
4,116,725	Skandinav.Ensk.Banken A	27,087,182	2.44
951,786	Swedish Match Ab	30,240,787	2.73
	Switzerland - *Schweiz*		21.20
172,015	Kuehne & Nagel International	15,237,792	1.38
1,203,942	Nestle Sa	59,399,430	5.36
1,099,257	Novartis Ag Basel / Nam.	52,370,653	4.72
19,079	Sgs Sa / Nom.	30,535,346	2.75
90,616	Syngenta Ag / Nam.	26,539,765	2.39
59,209	The Swatch Group Ag	18,281,506	1.65
168,211	Zurich Financial Services / Nam	32,667,714	2.95
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**1,094,297,064**	**98.68**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**14,674,573**	**1.32**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**1,108,971,637**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Continental European Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	15.83
Insurance - *Versicherungen*	13.03
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	11.42
Chemicals - *Chemie*	8.82
Petrol - *Treibstoff*	7.65
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	6.61
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	5.36
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	4.99
Internet software - *Internet, Software*	3.89
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	3.21
Other services - *Sonstige Dienstleistungen*	2.75
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	2.53
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	2.46
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	2.14
Automobile industry - *Automobilindustrie*	1.72
Clock and watch-making industry - *Clock- und Uhrenindustrie*	1.65
Consumer goods - *Konsumgüter*	1.42
Transportation - *Verkehr und Transport*	1.38
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	1.15
Aerospace technology - *Luft- und Raumfahrttechnologie*	0.67
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	98.68
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	1.32
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI German Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		4.88
3,217	Adidas Namen-Akt	207,075	2.27
28,527	Tag Immobilien Ag	238,258	2.61
	Germany - *Deutschland*		88.62
4,417	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	408,246	4.47
9,663	Basf Namen-Akt.	641,072	7.02
7,588	Bayer	515,028	5.64
5,422	Bmw-Bayer. Motorenwerke	311,657	3.41
1,168	Continental Ag	89,746	0.98
16,935	Daimler Ag / Namen-Akt.	641,972	7.03
11,672	Deutsche Bank Ag / Nam.	361,190	3.96
2,524	Deutsche Boerse Ag / Nam.	108,512	1.19
23,443	Deutsche Post Ag. Bonn	359,123	3.93
41,935	Deutsche Telekom / Nam.	407,189	4.46
28,779	E.On - Namen Akt.	535,577	5.87
3,656	Fresenius Medical Care Ag	208,432	2.28
3,893	Fresenius Se & Co Kgaa	355,267	3.89
4,392	Hamburger Hafen Und Logistik Ag	87,089	0.96
6,828	Heidelbergcement Ag	279,463	3.06
4,055	Henkel / Vorzug	251,913	2.76
1,663	Hugo Boss	113,367	1.24
2,680	Linde A.G.	360,039	3.94
3,366	Lotto24 Ag	11,646	0.13
1,279	Muenchener Rueckvers / Namensakt	156,358	1.71
13,686	Sap Ag	758,095	8.30
6,380	Siemens Ag / Nam.	496,294	5.44
9,686	Skw Stahl-Metallurgie Hldng Ag	132,659	1.45
5,888	Symrise Ag	155,443	1.70
3,366	Tipp24	120,028	1.32
13,768	Tom Tailor Hldg Ag	226,718	2.48
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**8,537,456**	**93.50**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**593,612**	**6.50**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**9,131,068**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI German Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Chemicals - *Chemie*	18.30
Automobile industry - *Automobilindustrie*	10.44
Internet software - *Internet, Software*	9.75
Insurance - *Versicherungen*	6.18
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	6.17
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	5.99
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	5.87
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	5.44
Transportation - *Verkehr und Transport*	4.89
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	4.46
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	3.96
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	3.06
Consumer goods - *Konsumgüter*	2.76
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	2.64
Real estate companies - *Immobilien*	2.61
Tyres & rubber - *Gummi und Reifen*	0.98
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	93.50
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	6.50
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value JPY *Marktwert JPY*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Japan - *Japan*		96.70
700	Abc Mart Inc	2,415,000	0.06
1,510	Acom Co Ltd Opa	2,997,350	0.07
18,200	Aeon Co Ltd	16,070,600	0.40
2,100	Aeon Credit Service Ltd	3,528,000	0.09
2,300	Aeon Mall Co Ltd	4,393,000	0.11
3,000	Air Water Inc Osaka	2,868,000	0.07
5,900	Aisin Seiki Co Ltd	13,098,000	0.32
12,000	Ajinomoto Co. Inc	14,688,000	0.36
1,000	Alfresa Hld Corp Tokyo	3,855,000	0.10
23,400	All Nippon Airways Co Ltd	3,837,600	0.10
3,900	Alps Electric Co	1,575,600	0.04
9,000	Amada Co.Ltd	3,078,000	0.08
1,600	Aoyama Trading Co Ltd	2,387,200	0.06
16,000	Aozora Bank Ltd	3,824,000	0.09
11,700	Asahi Breweries	22,510,800	0.56
44,000	Asahi Glass Co. Ltd	22,880,000	0.57
51,000	Asahi Kasei Corp	20,553,000	0.51
1,000	Asatsu-Dk Inc.	1,998,000	0.05
8,300	Astellas Pharma Inc	32,909,500	0.81
1,100	Autobacs Seven Co Ltd	3,888,500	0.10
6,000	Awa Bank Ltd	3,024,000	0.07
7,000	Bank of Kyoto	4,627,000	0.11
25,000	Bk of Yokohama	9,275,000	0.23
29,100	Bridgestone Corp	52,671,000	1.30
9,600	Brother Industries Ltd	6,950,400	0.17
2,000	Calsonic Corp	602,000	0.01
35,500	Canon Inc.	88,572,500	2.19
1,500	Canon Marketing Japan Inc	1,617,000	0.04
700	Capcom Co Ltd	1,131,200	0.03
2,200	Casio Computer Co Ltd	1,216,600	0.03
8,300	Central Japan Railway Co	56,938,000	1.41
1,400	Century Tokyo Leasing Corp	2,118,200	0.05
16,000	Chiba Bank	7,264,000	0.18
9,000	Chubu Electric Power C. Jpy500	9,153,000	0.23
4,200	Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	6,867,000	0.17
5,000	Chugoku Bank Ltd	5,500,000	0.14
11,700	Chugoku Electr.Power Jpy 500	12,132,900	0.30
97,150	Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	22,538,800	0.56
6,200	Citizen Holdings Co Ltd	2,461,400	0.06
1,700	Coca-Cola West Holdings Co Ltd	2,199,800	0.05
4,500	Comsys Holdings Corp	4,900,500	0.12
17,000	Cosmo Oil Co Ltd	2,448,000	0.06
4,000	Credit Saison Co Ltd	7,548,000	0.19
19,000	Dai Nippon Printing Co. Ltd	10,336,000	0.26
216	Dai-Ichi Life Insurance Co Ltd	19,137,600	0.47
13,000	Daicel Chemical Industries Co.	6,084,000	0.15
10,000	Daido Steel Co Ltd	3,630,000	0.09
9,000	Daihatsu Motor Co	11,718,000	0.29
7,900	Daiichi Sankyo Co Ltd	10,191,000	0.25
3,000	Daikin Industries Ltd	6,069,000	0.15
5,000	Dainippon Screen Manufact.	1,920,000	0.05
4,500	Dainippon Sumitomo Pharma Co	3,861,000	0.10
8,000	Daishi Bank Ltd	2,040,000	0.05
2,700	Daito Trust Construct.	21,195,000	0.52
23,000	Daiwa H. Industr.Co.Ltd	26,059,000	0.64
38,000	Daiwa Securities Group Inc	11,286,000	0.28
2,800	Dena Co Ltd Tokyo	7,257,600	0.18
18,000	Denki Kagaku Kogyo Kk	4,356,000	0.11
10,400	Denso Corp	25,490,400	0.63
700	Dentsu Inc Tokyo	1,386,000	0.03
35,000	Dic Corp	4,445,000	0.11
500	Disco Corp.	1,880,000	0.05
2,000	Don Quijote Co Ltd	6,010,000	0.15
4,200	Dowa Holdings Co Ltd	2,272,200	0.06
12,000	East Japan Railway Co	62,040,000	1.54
11,000	Ebara Corp.	3,597,000	0.09
6,100	Eisai Co.Ltd	21,472,000	0.53
8,700	Electric Power Development Co	17,869,800	0.44
800	Exedy Corp.	1,232,800	0.03
300	Ezaki Glico Co Ltd	289,800	0.01
3,900	Familymart Co Ltd	14,976,000	0.37
1,800	Fanuc Ltd Jpy 50	22,644,000	0.56
23,500	Fuji Electric Holdings Co Ltd	3,736,500	0.09
13,000	Fuji Heavy Industries Ltd	8,424,000	0.21
14	Fuji Television Network Inc	1,789,200	0.04
12,100	Fujifilm Holdings Corp	15,826,800	0.39
11,000	Fujikura Ltd	2,574,000	0.06
76,700	Fujitsu Ltd	22,473,100	0.56
21,000	Fukuoka Financial Group	6,657,000	0.16
4,000	Fukuyama Transp.	1,732,000	0.04
300	Funai Electric Co Ltd	330,300	0.01
13,500	Furukawa Electric Co. Ltd	1,984,500	0.05
1,600	Glory Ltd	2,934,400	0.07
1,400	Gree	2,000,600	0.05
3,000	Gs Yuasa Corp Kyoto	975,000	0.02
10,000	Gunma Bank Ltd	3,970,000	0.10
3,000	H2O Retailing Corp	2,676,000	0.07
11,000	Hachijuni Bank Ltd	4,763,000	0.12
160	Hakuhodo Dy Hld Inc	841,600	0.02
2,200	Hamamatsu Photonics	5,898,200	0.15

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value JPY *Marktwert JPY*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
32,000	Hankyu Hanshin Holdings Inc	13,504,000	0.33
44,000	Haseko Corp	2,200,000	0.05
1,200	Heiwa Corp.	1,572,000	0.04
5,000	Higo Bank Ltd	2,375,000	0.06
600	Hikari Tsushin Inc.	2,481,000	0.06
7,000	Hino Motors Ltd	3,577,000	0.09
200	Hirose Electric Co.Ltd	1,750,000	0.04
11,000	Hiroshima Bank Ltd	2,882,000	0.07
4,000	Hitachi Cable Ltd	424,000	0.01
1,200	Hitachi Capital Corp.	1,696,800	0.04
3,510	Hitachi Chemical Co	3,703,050	0.09
3,568	Hitachi Constr.Machin.	4,506,384	0.11
1,300	Hitachi High-Technologies Corp	2,447,900	0.06
1,500	Hitachi Koki Co Ltd	892,500	0.02
98,000	Hitachi Ltd	42,532,000	1.05
1,000	Hitachi Metals Ltd	696,000	0.02
1,000	Hitachi Transport System	1,310,000	0.03
6,100	Hokkaido Electr.Power	3,867,400	0.10
8,000	Hokkoku Bank Ltd	2,376,000	0.06
25,000	Hokuhoku Financial Group	3,025,000	0.07
6,100	Hokuriku Elec.Jpy 500	5,776,700	0.14
32,000	Honda Motor Co.Ltd	76,704,000	1.90
1,100	Hoshizaki El	2,495,900	0.06
1,700	House Foods Corp	2,245,700	0.06
10,200	Hoya Corp	17,493,000	0.43
6,600	Hulic Co Ltd — Shs	3,115,200	0.08
6,000	Hyakugo Bank Ltd (105th Bank)	2,106,000	0.05
7,000	Hyakujuschi Bank Ltd	2,198,000	0.05
2,700	Ibiden Co Ltd	3,080,700	0.08
1,000	Idemitsu Kosan	6,400,000	0.16
46,000	Ihi Corp	8,004,000	0.20
108	Inpex Holdings Inc Tokyo	50,274,000	1.24
10,220	Isetan Mitsukoshi Hld Ltd	8,319,080	0.21
15,000	Isuzu Motors Ltd	5,655,000	0.14
1,800	Ito En Ltd	2,806,200	0.07
45,500	Itochu Corp	35,990,500	0.89
700	Itochu Techno-Solutions Corp	2,842,000	0.07
6,000	Iyo Bank Ltd	3,816,000	0.09
1,400	Izumi Co Ltd	2,357,600	0.06
5,800	J. Front Retailing Co Ltd	2,540,400	0.06
1,100	Jafco Co Ltd	1,668,700	0.04
1,000	Japan Petroleum Exploration Co	3,130,000	0.08
6,000	Japan Steel Works Ltd	2,610,000	0.06
28,400	Japan Tobacco Inc.	66,512,800	1.65
13,600	Jfe Holdings Inc	14,008,000	0.35
3,500	Jgc Corp.	9,117,500	0.23
14,000	Joyo Bank Ltd	5,348,000	0.13
4,500	Jsr Corp. Tokyo	5,760,000	0.14
8,100	Jtekt Corp	4,997,700	0.12
9,000	Juroku Bank Ltd	2,430,000	0.06
560	Jx Holdings	239,120	0.01
1,900	K S Holdings Corp	3,701,200	0.09
5,000	Kagoshima Bank Ltd	2,575,000	0.06
36,000	Kajima Corp.	7,668,000	0.19
600	Kakaku Com Inc Tokyo	1,762,200	0.04
7,000	Kamigumi Co Ltd	4,522,000	0.11
3,000	Kandenko Co Ltd	1,119,000	0.03
5,000	Kaneka Corp.	1,880,000	0.05
4,900	Kansai Electr. Power C. Jpy500	2,989,000	0.07
8,000	Kansai Urban Banking Corp	832,000	0.02
14,500	Kao Corp.	33,350,000	0.83
40,000	Kawasaki Heavy Ind.	6,200,000	0.15
13,700	Kawasaki Kisen	1,342,600	0.03
3,000	Kayaba Industry Co Ltd	834,000	0.02
12,000	Kddi Corp.	72,720,000	1.80
3,000	Keihan Electric Railway Co Ltd	1,116,000	0.03
4,000	Keisei Electric Railway	2,820,000	0.07
5,000	Keiyo Bank Ltd	1,790,000	0.04
231	Keyence Corp.	4,620,000	0.11
8,000	Kinden Corp	3,936,000	0.10
3,000	Kirin Holdings Co Ltd	3,132,000	0.08
1,400	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	1,950,200	0.05
900	Kobayashi Pharmaceutical Co	3,748,500	0.09
83,000	Kobe Steel Ltd	5,146,000	0.13
4,000	Koito Manufacturing Co Ltd	3,608,000	0.09
2,900	Kokuyo Co Ltd	1,838,600	0.05
14,900	Komatsu Ltd	22,901,300	0.57
1,300	Komeri Co Ltd	2,584,400	0.06
4,300	Konami Corp	7,623,900	0.19
16,500	Konica Minolta Holdings Inc	9,900,000	0.25
600	Kose Corp Tokyo	1,091,400	0.03
16,000	Kubota Corp	12,640,000	0.31
8,900	Kuraray Co Ltd	7,894,300	0.20
4,500	Kurita Water Ind.Ltd	7,780,500	0.19
4,100	Kyocera Corp.	27,716,000	0.69
6,231	Kyowa Hakko Kogyo Co	5,875,833	0.15
2,000	Lawson Inc	12,000,000	0.30
1,100	Lintec Corp	1,564,200	0.04
4,600	Lion Corp.	2,093,000	0.05
12	M3 Inc	1,779,600	0.04
200	Mabuchi Motors	714,000	0.02
2,500	Makita Corp	7,575,000	0.19
62,400	Marubeni Corp.	31,075,200	0.77
8,700	Marui Group Co Ltd	4,811,100	0.12
3,100	Maruichi Steel Tube	5,177,000	0.13
3,200	Matsui Securities Ltd	1,593,600	0.04
1,300	Matsumotokiyoshi Holdings Co	2,505,100	0.06
18,370	Matsushita Electr.Ind.	9,478,920	0.23
8,100	Mazda Motor Corp	737,100	0.02
8,300	Mediceo Paltac Holdings Co Ltd	8,914,200	0.22

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value JPY *Marktwert JPY*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
1,019	Meiji Holdings Co Ltd	3,948,625	0.10
5,000	Minebea Co Ltd	1,315,000	0.03
1,500	Miraca Holdings Inc	5,257,500	0.13
38,000	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp	11,362,000	0.28
47,100	Mitsubishi Corp	66,834,900	1.65
47,100	Mitsubishi Electric Corp	27,129,600	0.67
25,000	Mitsubishi Estate Co.	37,350,000	0.92
9,000	Mitsubishi Gas Chemical	3,528,000	0.09
51,000	Mitsubishi Heavy Industries	17,238,000	0.43
2,000	Mitsubishi Logistics Corp	1,858,000	0.05
42,000	Mitsubishi Materials Corp	10,332,000	0.26
115,000	Mitsubishi Motor Corp.	8,280,000	0.21
4,200	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	4,985,400	0.12
339,270	Mitsubishi Ufj Financial Group	124,172,820	3.07
1,050	Mitsubishi Ufj Lease & Finance	3,454,500	0.09
56,200	Mitsui & Co Ltd	61,707,600	1.53
18,000	Mitsui Chemicals Inc.	2,754,000	0.07
19,000	Mitsui Engin.&Shipbuil	1,710,000	0.04
20,000	Mitsui Fudosan Co	31,260,000	0.77
27,000	Mitsui Mining&Smelting	4,482,000	0.11
2,900	Mitsumi Electric Co	1,212,200	0.03
559,540	Mizuho Financial Group Inc	71,061,580	1.76
2,000	Mochida Pharmaceutical	1,932,000	0.05
2,600	Mori Seiki	1,294,800	0.03
15,007	Msig Holdings	20,274,457	0.50
3,400	Murata Manufacturing Co Ltd	14,127,000	0.35
700	Musashino Bank Ltd	1,681,400	0.04
2,000	Nagase & Co Ltd	1,740,000	0.04
31,900	Nagoya Railroad Co Ltd	6,794,700	0.17
6,900	Namco Bandai Hldg	9,121,800	0.23
8,000	Nanto Bank Ltd	3,128,000	0.08
131,800	Nec Corp	16,343,200	0.40
7,000	Ngk Insulators Ltd	6,545,000	0.16
4,000	Ngk Spark Plug Co Ltd	3,284,000	0.08
4,700	Nhk Spring Co	3,149,000	0.08
10,000	Nichirei Corp.	4,270,000	0.11
2,000	Nidec Sankyo Corp	782,000	0.02
19,000	Nippon Electric Glass	8,189,000	0.20
36,000	Nippon Express Co.Ltd	10,656,000	0.26
5,000	Nippon Kayaku Co Ltd	4,190,000	0.10
5,000	Nippon Meat Packers	5,010,000	0.12
3,000	Nippon Paint Co Ltd	1,971,000	0.05
4,800	Nippon Paper Group Inc	4,420,800	0.11
24,000	Nippon Sheet Glass Co.	1,320,000	0.03
5,000	Nippon Shokubai Co Ltd	4,365,000	0.11
119,400	Nippon Steel Corp	19,104,000	0.47
18,800	Nippon Tel&Tel	69,936,000	1.73
1,500	Nippon Television Netw	1,722,000	0.04
4,000	Nippon Yusen K K	552,000	0.01
2,000	Nipro Corp	1,002,000	0.02
16,000	Nishi Nippon City Bk	2,896,000	0.07
6,000	Nishi-Nippon Railroad	2,028,000	0.05
5,400	Nissan Chemical Ind.	4,714,200	0.12
50,300	Nissan Motor Co.Ltd	33,449,500	0.83
1,100	Nissha Printing Co Ltd	800,800	0.02
4,500	Nisshin Seifun Group Inc	4,320,000	0.11
23,000	Nisshin Steel Co Ltd	1,932,000	0.05
600	Nisshinbo Ind.	308,400	0.01
700	Nissin Food Products Co.Ltd	2,142,000	0.05
400	Nitori Co Ltd	2,900,000	0.07
400	Nitto Denko Corp	1,488,000	0.04
9,000	Nksj Holdings Inc	13,752,000	0.34
3,700	Nok Corp	4,621,300	0.11
79,300	Nomura Holdings Inc	22,124,700	0.55
2,200	Nomura Real Estate Hdgs Inc	3,018,400	0.07
4,000	Nomura Research Institute Ltd	6,436,000	0.16
600	Ns Solutions Corp	990,600	0.02
21,000	Nsk Ltd	9,513,000	0.24
17,000	Ntn Corp	2,669,000	0.07
17	Ntt Data Corp	4,163,300	0.10
242	Ntt Docomo Inc	30,637,200	0.76
35	Ntt Urban Dev Corp	2,219,000	0.06
20,000	Obayashi Corp.	7,120,000	0.18
160	Obic Co Ltd Tokyo	2,619,200	0.06
7,000	Ogaki Kyoritsu Bk	1,974,000	0.05
47,000	Oji Paper Co Ltd	11,186,000	0.28
4,000	Okuma Corp	1,844,000	0.05
8,900	Olympus Corp	13,528,000	0.33
5,600	Omron Corp	8,400,000	0.21
700	Ono Pharmaceutical Co	3,363,500	0.08
4,200	Onward Holdings Co Ltd	2,612,400	0.06
800	Oracle Corp Japan Toky	3,220,000	0.08
400	Oriental Land Co Ltd	4,112,000	0.10
2,380	Orix Corp	18,659,200	0.46
67,000	Osaka Gas Co Ltd	23,048,000	0.57
500	Osaka Titanium Technologies Co	811,500	0.02
400	Otsuka Corp	2,800,000	0.07
21,800	Otsuka Holdings Co Ltd	52,756,000	1.31
4,600	Pacific Metals Co Ltd	1,223,600	0.03
2,000	Panahome Corp	910,000	0.02
1,700	Park24 Co Ltd Tokyo	2,172,600	0.05
100	Point Inc	281,500	0.01
3,100	Qp Corp.	4,048,600	0.10
9,000	Rengo Co Ltd	3,231,000	0.08
44,200	Resona Holdings Inc	14,144,000	0.35
15,000	Ricoh Co.Ltd	9,885,000	0.24
1,100	Rinnai Corp.	6,402,000	0.16
600	Rohm Co.Ltd	1,576,800	0.04

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value JPY *Marktwert JPY*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
2,000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	2,358,000	0.06
900	Ryohin Keikaku Co Ltd	4,437,000	0.11
7,900	Sagami Railway Co Ltd	2,069,800	0.05
4,000	San-In Godo Bank Ltd	2,276,000	0.06
900	Sankyo	3,271,500	0.08
1,800	Santen Pharmaceutical	6,462,000	0.16
8,500	Sapporo Hokuyo Holdings Inc	1,904,000	0.05
7,000	Sapporo Holdings Ltd	1,526,000	0.04
200	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	1,814,000	0.04
5,330	Sbi Holdings Inc	2,680,990	0.07
2,700	Secom Ltd	10,989,000	0.27
2,700	Sega Sammy Holding Inc	3,998,700	0.10
8,200	Seiko Epson Corp	3,903,200	0.10
7,000	Seino Holdings Co Ltd	3,465,000	0.09
14,000	Sekisui Chemical Co Ltd	8,806,000	0.22
16,000	Sekisui House Ltd	12,400,000	0.31
4,840	Senshu Ikeda Hldg	2,279,640	0.06
23,700	Seven & I Holdings Co Ltd	56,808,900	1.41
8,000	Seventy-Seven (77) Bank	2,592,000	0.06
6,000	Sharp Corp.	1,158,000	0.03
6,000	Shiga Bank Ltd	2,946,000	0.07
4,500	Shikoku Electric Power Co Inc.	3,964,500	0.10
700	Shima Seiki Mfg Ltd	787,500	0.02
2,300	Shimachu Co Ltd	3,749,000	0.09
4,000	Shimadzu Corp	2,188,000	0.05
200	Shimamura Corp.	1,818,000	0.05
3,000	Shimizu Corp	789,000	0.02
2,000	Shinko Electric Industries Co	986,000	0.02
45,000	Shinsei Bank Ltd	4,545,000	0.11
12,800	Shionogi & Co Ltd	15,257,600	0.38
12,000	Shizuoka Bank Ltd	9,588,000	0.24
49,000	Showa Denko Kk	6,076,000	0.15
3,400	Showa Shell Sekiyu Kk	1,407,600	0.03
19	Sky Perfect Jsat Holdings Inc	667,850	0.02
26,900	Softbank	85,004,000	2.10
1,500	Sohgo Security Services Co	1,642,500	0.04
66,600	Sojitz Corp	6,726,600	0.17
21,500	Sony Corp Jpy 50	19,758,500	0.49
4,531	Sony Financial Holding Inc	6,062,478	0.15
1,300	Square Enix	1,548,300	0.04
4,500	Stanley Electric Co Ltd	5,202,000	0.13
1,000	Sugi Holdings Co Ltd	2,741,000	0.07
3,300	Sumco Corp	1,735,800	0.04
6,000	Sumitomo Bakelite Co	1,632,000	0.04
51,000	Sumitomo Chemical Co.Ltd	10,149,000	0.25
38,600	Sumitomo Corp.	40,645,800	1.01
19,300	Sumitomo Electric Industries	15,922,500	0.39
5,900	Sumitomo Forestry Co.	4,094,600	0.10
22,800	Sumitomo Heavy Industries	6,087,600	0.15
92,000	Sumitomo Metal Industries	10,764,000	0.27
14,000	Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	13,790,000	0.34
33,100	Sumitomo Mitsui Financial Gr.	80,764,000	2.00
15,000	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	4,170,000	0.10
220	Sumitomo Real Estate Sales	861,300	0.02
11,000	Sumitomo Realty&Development	22,792,000	0.56
5,800	Sumitomo Rubber Ind.	5,376,600	0.13
700	Sundrug Co Ltd	1,983,800	0.05
5,300	Suruga Bank Ltd	4,690,500	0.12
2,500	Suzuken Co	6,487,500	0.16
14,000	Suzuki Motor Corp	21,210,000	0.52
50	Sysmex Corp. Kobe	187,750	0.00
11,000	T&D Holdings Inc Tokyo	9,295,000	0.23
25,000	Taiheiyo Cement Corp. Tokyo	4,200,000	0.10
23,000	Taisei Corp.	5,152,000	0.13
350	Taisho Pharmaceutical Holdings	2,229,500	0.06
10,000	Taiyo Nip.Sanso Corp	4,110,000	0.10
700	Taiyo Yuden Co Ltd	460,600	0.01
4,000	Takara Holdings Inc	2,308,000	0.06
7,000	Takashimaya Co Ltd	3,752,000	0.09
1,200	Takata Corp Tokyo	1,684,800	0.04
1,700	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	6,111,500	0.15
1,400	Tdk Corp	4,068,400	0.10
27,000	Teijin Ltd	5,157,000	0.13
1,900	Terumo Corp.	6,384,000	0.16
16,800	Tobu Railway Co.Ltd	7,056,000	0.17
7,000	Toda Corp	1,645,000	0.04
8,200	Toho Gas Co Ltd	4,255,800	0.11
900	Toho Titanium Co Ltd	645,300	0.02
9,700	Tohoku Electr.Power Jpy 500	6,091,600	0.15
5,000	Tokai Carbon Ltd	1,190,000	0.03
1,200	Tokai Rika Co Ltd	1,316,400	0.03
900	Tokai Rubber Industries Ltd	671,400	0.02
14,200	Tokio Marine Holdings Inc	28,314,800	0.70
8,000	Tokuyama	1,280,000	0.03
1,200	Tokyo Broadcast.Syst.	980,400	0.02
30,900	Tokyo Electric Power Jpy 500	3,955,200	0.10
400	Tokyo Electron Co Ltd	1,330,000	0.03
34,000	Tokyo Gas Co.Ltd	14,620,000	0.36
3,600	Tokyo Steel Mfg	946,800	0.02

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value JPY *Marktwert JPY*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
9,000	Tokyo Tatemono Co Ltd	2,745,000	0.07
15,000	Tokyu Corp	5,595,000	0.14
10,000	Tokyu Land Corp.	4,180,000	0.10
1,796	Tonengeneral Sekiyu Kk Tokyo	1,215,892	0.03
900	Toppan Forms Co Ltd. Tokyo	679,500	0.02
14,000	Toppan Printing Co.Ltd	6,342,000	0.16
91,500	Toshiba Corp	22,875,000	0.57
3,000	Toshiba Tec Corp.	1,038,000	0.03
21,000	Tosoh Corp	3,108,000	0.08
6,800	Toto Ltd	3,903,200	0.10
2,200	Toyo Seikan Kaisha Ltd	1,837,000	0.05
3,000	Toyo Suisan Kaisha	5,856,000	0.15
40,000	Toyobo Co Ltd	3,720,000	0.09
1,600	Toyoda Gosei Co Ltd	2,500,800	0.06
2,300	Toyota Boshoku Corp.	1,863,000	0.05
4,100	Toyota Industries Corp	8,958,500	0.22
53,825	Toyota Motor Corp.	163,628,000	4.05
6,800	Toyota Tsusho Corp.	11,349,200	0.28
2,600	Trend Micro Inc.. Tokyo	5,668,000	0.14
2,000	Tsi Holdings Co Ltd	1,030,000	0.03
2,252	Tsumura & Co	5,521,904	0.14
500	Tv Asahi Corp	582,000	0.01
8,200	U N Y Co Ltd	4,977,400	0.12
39,000	Ube Industries Ltd	6,552,000	0.16
1,000	Ulvac Inc	591,000	0.01
4,700	Ushio Inc	4,408,600	0.11
900	Uss Co Ltd Tokai	7,425,000	0.18
2,000	Wacoal Holdings Corp	1,880,000	0.05
7,857	West Japan Railway Co	26,203,095	0.65
408	Yahoo Japan Corp Tokyo	12,129,840	0.30
3,050	Yamada Denki Co Ltd	10,446,250	0.26
5,000	Yamaguchi Financial Group Inc	3,160,000	0.08
1,900	Yamaha Corp.	1,375,600	0.03
8,500	Yamaha Motor Co Ltd	5,797,000	0.14
2,000	Yamatake Corp	3,138,000	0.08
5,700	Yamato Holdings Co Ltd	7,045,200	0.17
200	Yamato Kogyo Co Ltd	460,600	0.01
2,000	Yamazaki Baking Co	2,090,000	0.05
2,000	Yaskawa Electric Corp.	1,046,000	0.03
12,000	Yokohama Rubber Co Ltd	6,912,000	0.17
10,000	Zeon Corp	5,430,000	0.13
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**3,908,194,808**	**96.70**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**133,449,441**	**3.30**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**4,041,644,249**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Japan Enhanced Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	15.25
Automobile industry - *Automobilindustrie*	10.54
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	7.45
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	7.33
Other business houses - *Sonstige Handelshäuser*	6.34
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	5.60
Transportation - *Verkehr und Transport*	4.86
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	4.40
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	3.77
Internet software - *Internet, Software*	3.40
Mechanics, machinery - *Maschinen- und Apparatebau*	3.21
Chemicals - *Chemie*	3.11
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	2.67
Real estate companies - *Immobilien*	2.61
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	2.51
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	2.21
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	1.77
Tyres & rubber - *Gummi und Reifen*	1.62
Office equipment, computers - *Büroausstattung, Computer*	1.53
Mines, heavy industries - *Kohlebergbau, Schwerindustrie*	1.17
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	1.08
Non-ferrous metals - *Nichteisenmetalle*	0.77
Other services - *Sonstige Dienstleistungen*	0.55
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	0.54
Insurance - *Versicherungen*	0.47
Forest products and paper industry - *Papier und Holz*	0.39
Consumer goods - *Konsumgüter*	0.36
Petrol - *Treibstoff*	0.36
Photography and optics - *Foto und Optik*	0.33
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	0.27
Package and container industry - *Verpackungsindustrie*	0.13
Leisure - *Freizeit*	0.10
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	96.70
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	3.30
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Australia - *Australien*		19.17
8,110	Adelaide Brighton Ltd	25,485	0.03
9,819	Agl Energy	153,458	0.16
11,170	Als Ltd	100,172	0.10
71,644	Alumina Limited	63,577	0.07
39,674	Amcor Ltd	321,417	0.33
14,825	Amp Ltd	67,017	0.07
4,134	Ansell Ltd	69,270	0.07
68,078	Anz Banking Group	1,759,067	1.80
12,929	Apa Grp Stapled Security	63,980	0.07
577	Aquila Resources Ltd	1,554	0.00
10,840	Aristocrat Leisure Limited	30,443	0.03
43,896	Arrium	24,976	0.03
20,348	Asciano Group / Stapled	92,833	0.10
900	Asx Limited	27,784	0.03
28,456	Atlas Iron	41,888	0.04
4,935	Australand Property Group	15,199	0.02
9,252	Bank of Queensland Ltd	73,216	0.08
12,672	Bendigo and Adelaide Bank Ltd	101,603	0.10
73,190	Bhp Billiton Ltd	2,524,598	2.59
68,975	Bluescope Steel Ltd	30,244	0.03
24,320	Boral Ltd	97,498	0.10
778	Caltex Australia Ltd	13,426	0.01
18,535	Challenger Fin.Services Group	63,276	0.06
2,867	Coca-Cola Amatil Ltd	40,587	0.04
367	Cochlear Limited	25,728	0.03
10,352	Computershare Limited Cpu	89,702	0.09
4,445	Consolidated Media Holding Ltd	15,685	0.02
11,196	Crown Ltd	106,367	0.11
17,161	Csl Ltd	824,140	0.84
10,078	Csr Ltd	16,413	0.02
24,587	Cwthbk of Australia	1,431,551	1.47
1,968	Downer Edi Ltd	7,376	0.01
7,324	Duluxgroup	25,233	0.03
5,441	Echo Entertainment Group Ltd	21,756	0.02
11,383	Energy Resources Australia A	15,746	0.02
20,019	Envestra Ltd	18,914	0.02
17,356	Fairfax Media Ltd	7,520	0.01
3,484	Flight Centre Limited	85,804	0.09
12,294	Fortescue Metals Group Ltd	44,794	0.05
40,032	Goodman Fielder Ltd	20,897	0.02
30,732	Goodman Group	127,053	0.13
15,756	Gunns Ltd	2,632	0.00
4,358	Gwa Group Ltd	8,303	0.01
13,574	Iluka Resources Ltd	140,721	0.14
32,425	Incitec Pivot Ltd	100,878	0.10
41,336	Insurance Australia Group Ltd	188,586	0.19
7,646	Ioof Holdings Ltd	45,819	0.05
3,131	Leighton Hld Ltd	54,327	0.06
11,777	Lend Lease Corp.	96,517	0.10
366	Lynas Corp Ltd	302	0.00
7,435	Macquarie Atlas Roads Group	11,333	0.01
6,896	Macquarie Group Ltd	204,896	0.21
35,634	Metcash Ltd / Deferred Delivery	131,695	0.13
113,327	Mirvac Group	169,188	0.17
44,275	National Australia Bank Ltd	1,178,227	1.21
4,947	New Hope Corp Ltd	23,241	0.02
6,745	Nufarm Limited	42,884	0.04
2,267	Orica Limited	58,861	0.06
36,021	Origin Energy Ltd *Opa*	425,699	0.44
14,324	Oz Minerals Ltd	100,941	0.10
16,913	Paladin Energy Ltd	21,983	0.02
639	Perpetual Ltd	17,325	0.02
3,248	Platinum Asset Mgmt Ltd	12,038	0.01
22,149	Qantas Airways Ltd	28,211	0.03
22,261	Qbe Insurance Group	300,964	0.31
5,028	Ramsay Health Care Ltd Rhc	126,087	0.13
2,748	Rio Tinto Limited	153,085	0.16
31,156	Santos Ltd	369,505	0.38
2,949	Seven West Media	3,494	0.00
9,896	Sims Group Ltd	98,975	0.10
12,952	Sonic Healthcare	183,222	0.19
34,103	Sp Ausnet Stapled Sec	37,206	0.04
6,758	Suncorp Metway Ltd	65,191	0.07
24,735	Sydney Airport-Stapled Security	81,602	0.08
14,599	Tabcorp Holdings Ltd	42,066	0.04
63,718	Tatts Group Ltd	180,274	0.18
202,318	Telstra Corporation Ltd	827,982	0.85
27,745	Ten Network Holdings Ltd	10,573	0.01
23,171	Toll Holdings Ltd	106,680	0.11
28,762	Transurban Group	180,165	0.18
13,193	Treasury Wine Estates	69,281	0.07
5,096	Wesfarmers / Partially Protected	189,985	0.19
18,916	Wesfarmers Ltd	676,577	0.69
100,879	Westfield Retail Trust Stapled	304,368	0.31
75,213	Westpac Banking Corp	1,951,281	2.00
14,124	Whitehaven Coal	42,319	0.04
12,376	Woodside Petroleum Ltd	428,187	0.44
12,930	Woolworths	388,229	0.40
4,504	Worleyparsons Ltd	133,025	0.14

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
	Bermuda Islands - *Bermudas*		2.28
24,000	Brilliance China Automotive	26,463	0.03
10,000	Cafe De Coral Holdings Ltd	28,050	0.03
5,000	Cheung Kong Infrastructure Hld	30,274	0.03
32,000	China Foods Ltd	33,180	0.03
14,000	China Resources Gas Group Ltd	28,599	0.03
14,604	Cosco Pacific Ltd	20,416	0.02
62,400	Esprit Holdings Ltd	95,925	0.10
22,800	First Pacific Co Ltd	24,787	0.03
94,320	Gome Electrical Appliance Hold	9,974	0.01
12,044	Great Eagle Holdings Ltd	36,734	0.04
64,000	Hongkong Land Hlds Ltd	384,000	0.39
10,000	Hopson Development Hldgs Ltd	7,467	0.01
54,000	Huaba0 Intl	30,712	0.03
92,000	Hutchison Harbor Ring	7,831	0.01
6,235	Jardine Matheson Hldgs	354,772	0.36
11,000	Jardine Strategic Hlds.	373,120	0.38
41,500	Johnson Electric Holdings Ltd	27,135	0.03
16,000	Kerry Properties Ltd	80,886	0.08
2,000	Kunlun Energy Company Ltd	3,503	0.00
216,000	Li & Fung Ltd	334,832	0.34
31,000	Mongolia Energy Corp.	1,299	0.00
31,000	Nine Dragons Paper Hldgs Ltd	15,592	0.02
108,850	Noble Group Ltd	117,721	0.12
21,500	Nws Holdinds Ltd	34,548	0.04
2,500	Orient Overseas (International)	13,799	0.01
177,500	Shenzhen Intl Hlds Ltd	12,132	0.01
44,000	Sinofert Holdings Ltd	8,625	0.01
16,000	Texwinca Holdings Ltd	10,317	0.01
4,103	Vtech Hldgs Shs	50,268	0.05
8,000	Yue Yuen Ind Hld Ltd	26,928	0.03
	Cayman Islands - *Cayman Inseln*		1.69
12,000	Aac Technologie Shs	43,332	0.04
12,000	Agile Property Holdings Ltd	13,526	0.01
22,000	Anta Sports Products Ltd	16,910	0.02
52,000	Belle International Holdi Ltd	94,154	0.10
54,253	Bosideng Internation. Hldg Ltd	15,253	0.02
10,000	Ch Hs Transmiss Eq Gr Co Ltd	2,940	0.00
18,000	China Dongxiang (Group) Co Ltd	1,927	0.00
15,000	China Huiyuan Jui.Grp Ltd	4,546	0.00
9,911	China Mengniu Dairy Co Ltd	29,653	0.03
48,000	China Resources Land	105,730	0.11
76,500	China Rongsheng	10,162	0.01
32,000	China State Constr Int Hld Ltd	37,637	0.04
28,400	China Zhongwang	10,914	0.01
2,000	Cn Reso Cement	1,163	0.00
27,433	Country Garden Holdings	10,684	0.01
929	Enn Energy Holdings	3,912	0.00
136,718	Evergrande Real	54,129	0.06
74,000	Foxconn International Hldg Ltd	24,335	0.03
125,000	Geely Automobile Hld Ltd	47,394	0.05
4,000	Golden Eagle Retail Group Ltd	7,851	0.01
11,500	Greentown China Holdings Ltd	12,488	0.01
9,000	Hengan Intl Group	85,078	0.09
18,000	Hidili Industry Int Dvlpt Ltd	4,318	0.00
30,000	Hopewell Highway Infrastr.	15,592	0.02
41,000	Hutchi Tele Hk	18,136	0.02
19,688	Kingboard Laminates Hldgs Ltd	8,176	0.01
18,500	Kwg Property Holding Ltd	10,259	0.01
24,200	Lee & Man Paper	10,611	0.01
4,497	Li Ning Company Ltd	2,395	0.00
16,000	Lifestyle Intl Holdings Ltd	33,056	0.03
8,645	Longfor Ppt	13,379	0.01
17,200	Mgm China	29,768	0.03
25,500	Mongolian Mining Corp	11,642	0.01
17,210	Mstar Semiconductor Inc Com	138,352	0.14
45,900	New World China Land Ltd	17,699	0.02
198,000	Rehne Commercial Hold Comp Ltd	8,043	0.01
23,592	Sands China / Ipo	88,081	0.09
5,450	Sany Heavy Eq	2,966	0.00
467,000	Semiconduc.Manufact. Intl Corp	17,164	0.02
32,000	Shimao Property Hld Ltd	55,052	0.06
36,400	Shui On Land Ltd	13,754	0.01
47,500	Soho China Ltd	29,404	0.03
8,700	Tencent Holdings	296,429	0.30
2,591	Tpk Holdings Co	34,008	0.04
50,000	Want Want China Holdings Ltd	63,773	0.07

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
32,010	Wynn Macau	86,484	0.09
767	Xinyi Glass Holding Co Ltd	357	0.00
8,398	Zhongsheng Grp	10,495	0.01
	China - *China*		8.54
831,000	Agricult Bk China / H - Shares	323,651	0.33
52,000	Air China Ltd	32,726	0.03
32,000	Aluminium Corp of China Ltd	13,247	0.01
28,400	Angang Steel Company Ltd H - Shares	14,650	0.01
11,500	Anhui Conch Cement Co Ltd	35,817	0.04
12,000	Anhui Expressway Co Ltd H - Shares	5,153	0.01
2,687,700	Bank of China Ltd H - Shares	1,022,519	1.05
315,050	Bank of Communications Co H - Shares	213,714	0.22
35,500	Bbmg H - Shares	27,195	0.03
50,000	Beijing Cap.Intl Airport H - Shares	33,531	0.03
2,100	Bengang Steel Plates Co Ltd B - Shares	628	0.00
41,880	Boe Technology Group Co Ltd B - Shares	6,589	0.01
5,100	Byd Company Limited H - Shares	8,892	0.01
50,360	Changsha Zoomlion Heavy H - Shares	57,218	0.06
48,000	China Bluechemical Ltd H - Shares	28,413	0.03
407,800	China Citic Bk H - Shares	193,537	0.20
103,000	China Coal Energy Co Ltd H - Shares	94,046	0.10
60,000	China Communicat. Services H - Shares	34,743	0.04
158,000	China Communications Constr H - Shares	127,759	0.13
1,641,170	China Construction Bank Corp H - Shares	1,138,687	1.17
20,500	China Cosco Holdings H - Shares	8,381	0.01
48,000	China Eastern Airlines H - Shares	14,609	0.01
36,900	China Intl Marine B - Shares	45,970	0.05
39,000	China Lg Pwr H - Shares	25,651	0.03
60,000	China Life Insurance Co Ltd H - Shares	173,328	0.18
141,050	China Merchants Bank / H - Shares	237,566	0.24
6,300	China Merchants Prop. Dev.Co B - Shares	12,146	0.01
209,600	China Minsheng Bk H - Shares	165,429	0.17
30,000	China Molybdenum Co Ltd	12,922	0.01
37,000	China National Material Co H - Shares	10,402	0.01
60,000	China Natl Bldng Material H - Shares	66,313	0.07
42,000	China Oilfield Services	76,481	0.08
14,000	China Paci Insu(Group) Ltd H - Shares	42,339	0.04
604,000	China Petroleum&Chem Corp H - Shares	563,954	0.58
74,000	China Railway Constr Corp H - Shares	66,231	0.07
150,000	China Railway Group Ltd H - Shares	65,578	0.07
27,000	China Shenhua Energy Co H - Shares	104,809	0.11
97,650	China Shipping Container Lines	19,897	0.02
34,000	China Shipping Development H - Shares	14,119	0.01
16,000	China South Locomotive H - Shares	10,585	0.01
54,000	China Southern Airlines H - Shares	23,747	0.02
128,000	China Telecom Corp Ltd H - Shares	73,953	0.08
10,297	China Vanke Co Ltd B - Shares	12,947	0.01
4,000	Chiwan Wharf Hlds Ltd B - Shares	4,684	0.00
29,376	Chong Qing Changan Aut. B - Shares	10,873	0.01
100,000	Chongqing Rural Shs H - Shares	39,463	0.04
12,000	Citic Securities H - Shares	21,171	0.02
23,970	Csg Holding Co / B - Shares	15,271	0.02
86,000	Datang Int.Power Generation H - Shares	28,947	0.03
14,450	Dazhong Transportation Grp B - Shares	6,878	0.01
8,000	Dongfang Electric Corp.Ltd H - Shares	10,895	0.01
24,000	Dongfeng Motor H - Shares	28,011	0.03
7,700	Double Coin Holdings Ltd B - Shares	4,012	0.00
10,900	Erdos Cashmere / B - Shares	9,897	0.01
28,750	Great Wall Motor Co Ltd H - Shares	75,823	0.08
17,200	Guangdong Electric Power B - Shares	8,119	0.01

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
44,000	Guangshen Railway Co Ltd H - Shares	14,243	0.01
60,259	Guangzhou Auto	39,556	0.04
25,600	Guangzhou R&F Prop.H - Shares / New	29,482	0.03
5,200	Guangzhou Shipyard Intl H - Shares	3,581	0.00
22,800	Haitong Sec H - Shares	28,404	0.03
16,000	Harbin Power Equipment Co H - Shares	12,298	0.01
38,000	Huadian Power Intl Corp H - Shares	10,585	0.01
82,000	Huaneng Power Intl H - Shares	62,393	0.06
1,481,408	Ind & Com Boc H - Shares	875,001	0.90
5,000	Inner Mong.Yitai Coal Co B - Shares	26,990	0.03
32,000	Jiangsu Expressway Co H - Shares	26,536	0.03
32,000	Jiangxi Copper Co Ltd H - Shares	81,051	0.08
8,580	Jinqiao Export B - Shares	5,723	0.01
1,560	Jinzhou Port Co Ltd	538	0.00
10,800	Lianhua Supermarket Hlgs H - Shares	8,580	0.01
54,000	Maanshan Iron & Steel Co H - Shares	12,675	0.01
75,000	Metallurgical Corp of China H - Shares	14,702	0.01
3,600	New China Life Insurance Co H - Shares	11,537	0.01
704,000	Petrochina Co Ltd / H - Shares	922,433	0.95
30,397	Picc Property & Casualty H - Shares	37,320	0.04
18,000	Ping An Insur.(Grp)Co H - Shares	136,031	0.14
17,500	Shandong Chenming Paper B - Shares	6,139	0.01
16,000	Shangdong Weigao Med.Poly H - Shares	20,675	0.02
2,700	Shanghai Chlor-Alkali Chem. B - Shares	1,191	0.00
78,000	Shanghai Electric Group Co H - Shares	27,763	0.03
9,100	Shanghai Haixin B - Shares	3,567	0.00
16,000	Shanghai Lujiazui Fin. B - Shares	15,904	0.02
5,300	Shanghai Outer Gaoqiao Free B - Shares	3,625	0.00
12,000	Shanghai Pharmaceuticals H - Shares	22,254	0.02
37,830	Shanghai Zhenhua Port Mach. B - Shares	11,614	0.01
22,000	Shenzhen Expressway H - Shares	7,944	0.01
18,000	Sichuan Expressway Co Ltd H - Shares	5,014	0.01
72,000	Sinopec Shanghai Petrochem.H - Shares	18,571	0.02
30,000	Sinopec Yizheng Che. Fibre H - Shares	5,842	0.01
6,000	Sinopharm Group Co H - Shares	19,229	0.02
53,000	Sinotrans Ltd	6,903	0.01
25,500	Travelsky Technology Ltd H - Shares	13,549	0.01
4,000	Tsingtao Brewery Co Ltd H - Shares	22,079	0.02
4,320	Weichai Power Co Ltd / H - Shares	13,232	0.01
3,600	Weifu High Technology B - Shares	8,074	0.01
18,500	Weiqiao Textile Company Ltd	6,752	0.01
5,000	Wumart Stores Inc H - Shares	7,467	0.01
1,690	Yantai Changyu Pioneer Wine B - Shares	8,323	0.01
48,000	Yanzhou Coal Mining Co H - Shares	73,169	0.07
21,000	Zhaojin Mining Ind.H - Shares	38,132	0.04
46,000	Zhejiang Expressway Co Ltd H - Shares	32,035	0.03
25,100	Zhejiang Southeast El. Pow. B - Shares	13,127	0.01
5,000	Zhuzhou Csr Times Electric H - Shares	12,871	0.01
48,000	Zijin Mining Group H - Shares	19,376	0.02
4,915	Zte Corp H - Shares	7,885	0.01
	Hong Kong - *Hongkong*		12.75
169,400	Aia Group	631,364	0.65
500	Beijing Enterprises Hld Ltd	3,334	0.00
15,998	Bk of East Asia Ltd	60,038	0.06
92,500	Boc Hong Kong Holdings Ltd	294,054	0.30
15,000	Cathay Pacific Airways	24,413	0.03
77,804	Chaoda Modern Agricult.Hold.	0.00	0.00
62,000	Cheung Kong Holdings Hkd0.5	909,119	0.93
36,000	China Agri Industries Holdings	20,381	0.02
22,000	China Everbright Ltd	27,606	0.03
6,200	China Insurance International	9,739	0.01

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
13,265	China Merchants Holdings	40,886	0.04
164,500	China Mobile Ltd	1,823,393	1.87
95,440	China Overseas Land&Investment	242,720	0.25
10,000	China Resources Enterprise Ltd	33,402	0.03
48,000	China Resources Power Holdings	105,111	0.11
84,000	China Travel Intl Investm.H.K.	15,166	0.02
162,448	China Unico (Hk)	266,483	0.27
27,000	Citic Pacific Ltd	32,418	0.03
17,306	Clp Holdings Ltd	147,079	0.15
565,000	Cnooc Ltd	1,158,548	1.19
7,701	Dah Sing Banking Group Ltd	7,190	0.01
1,396	Dah Sing Financial Hlds Ltd	4,825	0.00
26,000	Far East Horizon	15,894	0.02
7,140	Foshan Electrical and Lighting	4,273	0.00
43,500	Fosun International Ltd	20,869	0.02
60,000	Franshion Prop.	18,339	0.02
60,000	Fushan Internat Energy Group	16,249	0.02
28,000	Galaxy Entertainment Group	93,886	0.10
54,000	Guangdong Investment Ltd	42,690	0.04
249,400	Guangzhou Investment Co Ltd	63,362	0.07
8,400	H.K.Exchanges and Clearing Ltd	126,962	0.13
23,000	Hang Lung Group Ltd	145,787	0.15
50,000	Hang Lung Properties Ltd	170,877	0.18
6,000	Hang Seng Bank Ltd	92,003	0.09
26,000	Henderson Land Dev.	187,101	0.19
147,400	Hongkong & China Gas	373,723	0.38
58,704	Hongkong Electric Holdings Ltd	498,531	0.51
9,572	Hopewell Holdings Ltd	33,083	0.03
140,500	Hutchison Whampoa	1,362,582	1.40
17,086	Hysan Development Co	77,783	0.08
8,000	Kowloon Development Co Ltd	9,203	0.01
280,000	Lenovo Group Ltd	231,826	0.24
62,000	Mass Transit Railway Corp	235,076	0.24
20,000	Melco Intl Dvpt Ltd	17,874	0.02
163,000	New World Development Co. Ltd	252,674	0.26
190,000	Pccw Ltd	77,675	0.08
39,000	Poly(Hong Kong) Investments Ltd	20,923	0.02
15,000	Shanghai Industrial Holdings	44,589	0.05
42,000	Shenzhen Investment Ltd	9,750	0.01
33,000	Shun Tak Holdings Ltd	12,767	0.01
106,755	Sino Land Co Ltd	199,629	0.20
89,000	Sino-Ocean Land Holdings Ltd	50,387	0.05
105,491	Sjm Holdings Ltd	229,373	0.24
21,500	Sun Art Retail Group Ltd	26,757	0.03
71,083	Sun Hung Kai Properties Ltd	1,041,388	1.07
21,000	Swire Pacific Ltd A	257,283	0.26
14,400	Swire Properties Ltd	44,570	0.05
27,000	Techtronic Industries Co Ltd	49,236	0.05
12,000	Television Broadcasts Ltd	88,676	0.09
35,082	Wharf Hld .The	243,634	0.25
19,000	Wheelock & Co	81,963	0.08
1,500	Wing Hang Bank	14,083	0.01
	India - *Indien*		7.72
410	Abb Shs	6,223	0.01
1,080	Acc Ltd / Dematerialised	30,096	0.03
2,380	Adani Enterprises Ltd / Demat.	9,075	0.01
7,380	Adani Power	7,408	0.01
689	Aditya Birla Nuvo Ltd / Demater.	11,728	0.01
21,881	Ambuja Cements Ltd / Demat.	83,785	0.09
25,600	Ashok Leyland Ltd / Demat.	11,695	0.01
600	Asian Paints / Dematerialised	44,753	0.05
6,777	Axis Bank Ltd / Demat.	145,936	0.15
4,462	Bajaj Auto Ltd	154,793	0.16
1,914	Bajaj Holdings And Invest Ltd	28,828	0.03
1,760	Bank of Baroda / Dematerialised	26,617	0.03
3,806	Bank of India / Dematerialised	22,452	0.02
580	Bharat Electronics Ltd / Demat.	13,287	0.01
4,220	Bharat Forge Ltd / Demat.	24,442	0.03
17,992	Bharat Heavy Electrical	84,224	0.09
7,844	Bharat Petrol. / Dematerialised	51,849	0.05
12,364	Bharti Airtel Ltd / Demat	62,214	0.06
1,195	Cadila Healthcare Ltd / Demat.	19,789	0.02
6,307	Cairn India Limited	39,579	0.04
2,970	Canara Bank / Demat.	24,290	0.03
2,380	Castrol India / Dematerialised	14,042	0.01

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
15,927	Coal India / Ipo	108,371	0.11
554	Colgate-Palmolive (India) Ltd	12,676	0.01
998	Container Corpn of India/Ds	18,081	0.02
690	Corporation Bk / Dematerialised	5,459	0.01
7,750	Crompton Greaves Ltd / Demat.	18,525	0.02
3,360	Cummins India Ltd	32,181	0.03
12,630	Dabur India Ltd / Dematerialised	30,645	0.03
2,390	Divi S Laboratories Ltd	49,047	0.05
4,234	Dlf Limited	18,721	0.02
2,963	Dr Reddy S Laboratories / Demat	92,431	0.09
7,119	Essar Oil Ltd-Dematerialised	6,835	0.01
10,336	Exide Industries Ltd	30,036	0.03
13,624	Gail (India) Ltd / Demat.	98,848	0.10
494	Glaxosmithkline Pharma. / Demat.	18,551	0.02
3,260	Glenmark Pharmaceuticals	26,013	0.03
22,590	Gmr Infrastructure	10,620	0.01
2,320	Godrej Industries Ltd / Demater.	12,626	0.01
1,659	Grasim Indust. / Dematerialised	104,227	0.11
2,760	Great Eastern Shipping / Demater	12,933	0.01
7,420	Hcl Technologies / Demat.	81,220	0.08
9,303	HDFC Bank Ltd	110,949	0.11
2,014	Hero Honda Motors / Demat.	71,785	0.07
50,870	Hindalco Industries / Demat.	116,390	0.12
3,707	Hindustan Petr. / Dematerialised	21,636	0.02
31,250	Hindustan Unilever Ltd	323,348	0.33
6,640	Hindustan Zinc Ltd	17,118	0.02
24,681	Housing Devt Fin Corp	362,305	0.37
20,166	Icici Bk Ltd / Dematerialised	404,744	0.41
4,279	Idbi Bank Ltd	8,115	0.01
19,150	Idea Cellular Ltd	30,965	0.03
5,620	Indiabulls Fin.Srv / Dematerial.	22,793	0.02
5,114	Indian Oil Corp / Dematerialised	24,284	0.03
13,014	Infosys Tech Ltd / Demat	625,355	0.64
38,564	Infrastructure Dvpt Fin / Demat.	112,906	0.12
53,958	Itc Ltd / Demat	278,618	0.29
24,760	Jaiprakash Association Ltd	38,604	0.04
2,796	Jindal Steel & Power / Demat.	22,639	0.02
3,390	Jsw Steel Ltd / Demat	48,642	0.05
7,398	Kotak Mahind	90,978	0.09
3,138	Larsen & Toubro Ltd / Demat.	94,984	0.10
3,811	Mahindra & Mahindra	62,467	0.06
5,538	Mangalore Ref and Petrol Demat	6,404	0.01
3,158	Maruti Suzuki India Ltd	80,851	0.08
2,520	Mphasis Ltd / Demat.	19,222	0.02
9,690	Mundra Port	23,420	0.02
230	Nestle India / Dematerialised	19,192	0.02
41,650	Nhpc Ltd	15,238	0.02
58,918	Ntpc Ltd / Dematerialised	187,742	0.19
1,875	Oil India	17,483	0.02
27,535	Oil&Natural Gas Corp Ltd	146,591	0.15
403	Oracle Fin.Services Soft.Ltd	22,987	0.02
3,030	Orient.Bk Commerce / Dematerial.	17,337	0.02
2,818	Piramal Healthcare Ltd	24,797	0.03
8,135	Power Finance Corporation Ltd	29,137	0.03
49,776	Power Grid Corp of India Ltd	113,698	0.12
3,810	Punjab National Bank / Demat.	60,688	0.06
997	Ranbaxy Labs / Dematerialised	10,012	0.01
2,910	Reliance Capital Ltd / Demat.	23,800	0.02
14,830	Reliance Communications / Demat	18,216	0.02
36,633	Reliance Indus. / Dematerialised	581,364	0.60
2,900	Reliance Infrastructure *Opr*	29,553	0.03
13,570	Reliance Power Ltd	25,260	0.03
7,260	Rural Electrification Corp Ltd	30,036	0.03
17,070	Satyam Computer Services	35,836	0.04
15,343	Sesa Goa Ltd / Dematerialised	49,792	0.05
2,022	Siemens Ltd / Dematerialised	27,177	0.03
4,437	St.Bk of India / Dematerialised	188,452	0.19
14,980	Steel Authority of India / Demat	24,265	0.03
28,747	Sterlite Ind(India) — Shs	54,248	0.06
11,161	Sun Pharmaceutical — Shs	147,156	0.15

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
1,040	Sun Tv Network Inr 5	6,881	0.01
21,290	Suzlon Energy Ltd	7,163	0.01
7,000	Tambang Batubara / S. B - Shares	11,849	0.01
4,609	Tata Chemicals Ltd / Ds	28,032	0.03
2,060	Tata Communications Ltd	9,501	0.01
6,837	Tata Consultancy Serv / Demat.	167,951	0.17
33,429	Tata Motors	169,541	0.17
7,035	Tata Power Co Ltd	14,262	0.01
8,279	Tata Steel Ltd / Dematerial.	62,916	0.06
5,590	Titan Industries	27,673	0.03
2,740	Torrent Power	9,134	0.01
3,934	Ultra Tech Cement Ltd	146,748	0.15
4,880	Union Bank of India / Demat.	19,227	0.02
45,670	Unitech Ltd / Demat.	21,037	0.02
1,480	United Spirits Limited / Demat.	34,118	0.04
17,521	Wipro Ltd / Dematerialised	126,557	0.13
11,480	Zee Entertain.Enterp. Ltd / Demat	42,511	0.04
	Indonesia - *Indonesien*		2.81
333,500	Adaro Energy	52,271	0.05
119,000	Aneka Tambang Tbk Persero	16,786	0.02
13,208	Bk Danamon Indonesia Tbk A	8,626	0.01
204,205	Bk Negara Indo Tbk	83,749	0.09
142,000	Bumi Resources	10,831	0.01
213,500	Charoen Pokphand	67,484	0.07
12,000	Indo Tambangraya Megah (Itm)	52,851	0.05
26,500	Indofood Cbp	17,583	0.02
217,500	Perusahaan Gas Nega B-Shares	93,747	0.10
12,500	Pt Astra Agro Lestari Tbk	28,669	0.03
685,000	Pt Astra International Tbk	529,660	0.54
270,000	Pt Bank Central Asia Tbk	222,877	0.23
203,741	Pt Bank Mandiri Persero Tbk	174,569	0.18
447,500	Pt Bank Rakyat Indonesia	348,357	0.36
4,500	Pt Gudang Garam Tbk / Demat	21,841	0.02
40,500	Pt Indocement Tunggal / Demat.	86,118	0.09
97,000	Pt Indofood Sukses	57,266	0.06
56,842	Pt Indosat Tbk	32,073	0.03
47,000	Pt Intl Nickel Ind Tbk	14,487	0.01
15,500	Pt Jasa Marga (Persero) Tbk	9,475	0.01
56,500	Pt Kalbe Farma Tbk	27,747	0.03
108,500	Pt Semen Gresik (Persero)Tbk	163,822	0.17
12,000	Pt Unilever Indonesia / Idr 10	32,664	0.03
367,500	Telkom Indonesia / Sb - Shares	362,881	0.37
102,805	United Tractors	222,361	0.23
	Isle of Man - *Man Inseln*		0.06
48,800	Genting Singapore Plc	54,570	0.06
	Italy - *Italien*		0.09
11,800	Prada Shs	88,111	0.09
	Jersey - *Jersey*		0.02
26,000	United Company Rusal Plc	15,022	0.02
	Luxembourg - *Luxemburg*		0.03
9,883	L Occitane International Sa	26,128	0.03
	Malaysia - *Malaysia*		3.89
17,000	Airasia Bhd	16,797	0.02
30,300	Alliance Financial Gr. Berhad	40,545	0.04
81,300	Ammb Hlds Bhd	169,170	0.17
26,171	Berjaya Sports Toto Bhd	37,075	0.04
3,800	British American Tobacco	75,093	0.08
21,500	Bumi Armada Bhd	25,956	0.03
200,000	Bumiputra-Commerce Holdings	490,758	0.50
133,000	Digi.Com Bhd	229,753	0.23
20,400	Felda Global Ventures Hld	32,237	0.03
74,500	Gamuda Bhd	83,848	0.09
21,900	Genting Berhad	62,408	0.06
14,880	Hong Leong Bank Bhd	65,236	0.07
55,000	Ihh Healthcare Bhd	57,582	0.06
10,440	Ijm Corporation Bhd	16,122	0.02
172,913	Ioi Corporation Bhd	281,730	0.29
13,200	Kuala Lumpur Kepong Bhd	95,270	0.10
10,000	Lafarge Malayan Cement	29,118	0.03
125,517	Malayan Banking Berhad	370,002	0.38
10,500	Malaysia Marine	16,352	0.02
55,200	Maxis Bhd	124,974	0.13
31,800	Mmc Corporation Bhd	28,611	0.03
15,403	Parkson Holdings Bhd	24,290	0.02
70,100	Pet Chem	146,782	0.15

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
7,000	Petronas Dagangan Bhd	51,530	0.05
6,400	Petronas Gas Bhd	39,784	0.04
4,800	Ppb Group Bhd	18,939	0.02
105,100	Resorts World	120,350	0.12
13,988	Rhb Capital Bhd	32,996	0.03
161,900	Sime Darby Bhd	519,098	0.53
32,100	Telekom Malaysia Bhd	65,009	0.07
31,750	Tenaga Nasional	70,844	0.07
46,225	Tm International Bhd	98,303	0.10
29,600	Uem Land Hldgs	16,270	0.02
31,200	Umw Holdings	102,078	0.10
185,813	Ytl Corp Berhad	104,564	0.11
67,520	Ytl Power Intl Bhd	36,670	0.04
	Mauritius - *Mauritius*		0.18
328,596	Golden Agri-Resources Ltd	177,018	0.18
	Netherlands - *Niederlande*		0.13
14,175	James Hardie Ind Nv / Cufs	128,749	0.13
	New Zealand - *Neuseeland*		0.44
25,088	Auckland Intl Airport Ltd	54,737	0.06
9,430	Contact Energy Ltd	41,463	0.04
14,695	Fisher&Paykel Healthc. Corp.	28,146	0.03
15,564	Fletcher Building	90,338	0.09
10,249	New Chorus	27,738	0.03
14,799	Sky City Entertainment Group	46,584	0.05
6,040	Sky Network Televisio. Ltd*Opa*	25,652	0.03
42,156	Telecom Corp.of New Zealand	83,551	0.08
4,867	The Warehouse Group Ltd	11,916	0.01
9,395	Vector Ltd	22,297	0.02
	Papa New Guinea - *Papua-Neu Guinea*		0.07
8,718	Oil Search Ltd.	67,534	0.07
	Philippines - *Philippinen*		0.81
56,000	Aboitiz Equity Ventures Inc.	65,556	0.07
54,300	Aboitiz Power	43,657	0.04
94,500	Alliance Global Group Inc	33,290	0.03
4,173	Ayala Corp	42,621	0.04
113,600	Ayala Land Inc.	64,927	0.07
32,960	Bdo Unibank	51,261	0.05
35,163	Bk of the Philippines Islands	67,243	0.07
24,446	Dmci Holdings Inc	34,007	0.04
259,000	Energy Develop Corp	37,736	0.04
1,030	Global Telecom Inc	28,558	0.03
12,900	Jollibee Foods Corp.	31,223	0.03
18,668	Metropolitan Bank & Trust	41,381	0.04
1,000	Phil.Long Dist.Tel.	66,716	0.07
20,800	San Miguel	54,979	0.06
4,500	Sm Investments Corporations	78,722	0.08
146,012	Sm Prime Holdings Inc	49,686	0.05
	Singapore - *Singapur*		4.62
24,500	Capitaland Ltd	63,592	0.06
13,000	Capitamalls Asia Ltd	17,508	0.02
6,000	City Developments Ltd	57,495	0.06
53,228	Comfortdelgro Corporation Ltd	74,510	0.08
21,000	Cosco Corporation Singapore	16,541	0.02
64,942	Dbs Group Holdings Ltd	762,777	0.78
50,000	Fraser and Neave Ltd	362,405	0.37
81,000	Global Logistic	165,947	0.17
6,666	Guocoland Ltd	10,936	0.01
20,000	Indofood Agri Resources Ltd	22,283	0.02
4,100	Jardine Cycle & Carriage Ltd	160,968	0.16
47,900	Keppel Corp Ltd	445,709	0.46
18,500	Keppel Land Ltd	53,606	0.05
10,000	Mobileone Ltd	22,446	0.02
26,500	Neptune Orient Lines	24,442	0.02
47,000	Olam International Ltd	78,643	0.08
60,785	Oversea-Chinese Bk Corp	463,398	0.47
31,000	Sembcorp Industries Ltd	143,468	0.15
6,800	Sembcorp Marine Ltd	27,585	0.03
5,000	Sia Engineering Co Ltd	16,977	0.02
5,134	Singapore Airlines Ltd	45,006	0.05
9,000	Singapore Exchange Ltd	51,422	0.05
12,000	Singapore Post Ltd	10,725	0.01
13,000	Singapore Press Holdings Ltd	43,187	0.04
36,000	Singapore Technologies Eng.	104,020	0.11
181,920	Singapore Telec / Board Lot 1000	475,162	0.49
20,000	Smrt Corporation Ltd Smrt	27,344	0.03
18,000	Starhub Ltd	54,654	0.06
20,000	Uol Group Ltd	93,540	0.10
25,749	Utd Overseas Bk / Local	412,985	0.42
9,000	Venture Corporation Ltd	59,136	0.06
20,000	Wilmar International Ltd	53,055	0.05
12,164	Wing Tai Hlds	16,978	0.02
68,000	Yangzijiang Shipbuilding Ltd	54,393	0.06
17,000	Yanlord Land Group Ltd	16,582	0.02

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
	South Korea - *Südkorea*		15.47
34	Amore Pacific Corp (New)	36,108	0.04
195	Celltrion Inc	4,914	0.01
53	Cheil Industrial Inc	4,842	0.01
1,015	Cheil Worldwide Inc	21,604	0.02
330	Cj Corporation	29,848	0.03
1,705	Daelim Industrial Co Ltd	145,624	0.15
750	Daewoo Engineering &Constr.	7,054	0.01
928	Daewoo International Corp	35,162	0.04
8,837	Daewoo Securities Co Ltd	101,405	0.10
1,799	Daewoo Shipbldg&Marine Engin.	42,016	0.04
1,590	Daishin Securities Co Ltd	12,621	0.01
565	Dc Chemical Co Ltd	91,530	0.09
3,530	Dgb Financial Group	46,702	0.05
2,580	Dongbu Insurance Co Ltd	112,385	0.12
1,880	Dongkuk Steel Mill Co Ltd	27,580	0.03
561	Doosan Corporation	69,424	0.07
907	Doosan Heavy Indust. &Constr.	45,713	0.05
76	Glovis Co Ltd	16,655	0.02
820	Gs Engineering&Construct. Corp	56,531	0.06
1,083	Gs Holdings Corp	65,110	0.07
1,340	Halla Climate Control Corp	27,738	0.03
1,085	Han Kook Tire Manufacturing Co	40,622	0.04
8,805	Hana Financial Group Inc	269,829	0.28
915	Hanjin Heavy Industr	9,964	0.01
1,741	Hanjin Shipping Co Ltd	21,153	0.02
36	Hanwha Chemical Corp	692	0.00
1,224	Hanwha Corporation	38,170	0.04
396	Hitejinro Co Ltd	8,696	0.01
136	Honam Petrochemical Co Ltd	32,497	0.03
20	Hynix Semiconductor Inc	409	0.00
811	Hyosung Corporation	45,473	0.05
2,711	Hyundai Developm.Co-Eng.&Cons.	54,288	0.06
1,780	Hyundai Engineering&Constr.Co	108,135	0.11
1,540	Hyundai Fire & Marine Ins Co	47,956	0.05
1,299	Hyundai Heavy Industries	295,198	0.30
550	Hyundai Hysco	23,364	0.02
580	Hyundai Merchant Marine Co	13,911	0.01
342	Hyundai Mipo Dockyard Co Ltd	41,861	0.04
1,660	Hyundai Mobis	463,887	0.48
6,206	Hyundai Motor Co Ltd	1,407,521	1.44
4,176	Hyundai Securities Co Ltd	34,878	0.04
210	Hyundai Wia Corp	35,437	0.04
5,880	Industrial Bank of Korea	64,827	0.07
3,650	Kangwon Land Inc	82,125	0.08
8,851	Kb Financial Group Inc	316,246	0.32
259	Kcc Corp	67,949	0.07
188	Kepco E&C	12,267	0.01
12,840	Kia Motors Corp.	801,986	0.82
279	Korea Electric Power Corp.	7,006	0.01
9,330	Korea Exchange Bank	71,290	0.07
156	Korea Gas Corp	10,081	0.01
2,012	Korea Investment Holdings Co	72,613	0.07
1,960	Korea Life Insurance Co Ltd	13,618	0.01
681	Korea Zinc Co Ltd	299,402	0.31
292	Korean Air	12,496	0.01
2,911	Kt Corporation	92,220	0.09
1,564	Kt&G Corporation	119,224	0.12
1,107	Kumho Petro Shs	123,043	0.13
15	Lg Chemical Ltd	4,475	0.00
2,011	Lg Corp	112,576	0.12
1,950	Lg Display Co Ltd	49,754	0.05
2,796	Lg Electronics Inc	173,632	0.18
180	Lg Haussys	13,203	0.01
250	Lg Household & Healthcare Ltd	142,875	0.15
55	Lg Telecom Ltd	360	0.00
11	Lotte Chilsung Beverage Co Ltd	13,652	0.01
41	Lotte Confectionery Co Ltd	57,269	0.06
340	Lotte Midopa Co Ltd	3,886	0.00
82	Lotte Shopping Ltd	23,616	0.02
243	Ls Corp	21,192	0.02
329	Miraeasset Securities Co Ltd	10,023	0.01
1,024	Nhn Corporation	267,725	0.27
166	Nong Shim Co Ltd	39,666	0.04
160	Orion Corporation	139,824	0.14
183	Pacific Corp	81,197	0.08
3,062	Posco	1,007,245	1.03
1,811	S-Oil Corp	172,769	0.18
649	S1 Corporation	39,952	0.04
3,540	Samsung C&T Corp	210,276	0.22
907	Samsung Card Co Ltd	32,693	0.03
534	Samsung Electro-Mechanics Co	46,330	0.05
3,154	Samsung Electronics Co Ltd	3,820,756	3.92

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
283	Samsung Engineering Co Ltd	48,902	0.05
396	Samsung Fine Chemicals	23,843	0.02
352	Samsung Fire&Marine Insur.	75,715	0.08
11,342	Samsung Heavy Industries	384,834	0.39
776	Samsung Life	67,116	0.07
796	Samsung Sdi Co Ltd	113,549	0.12
593	Samsung Securities Co Ltd	27,966	0.03
1,885	Samsung Techwin Co Ltd	109,085	0.11
11,186	Shinhan Financial Group	382,058	0.39
7	Sk C&C Co Ltd	629	0.00
3,375	Sk Energy	511,819	0.53
1,252	Sk Holdings Co Ltd	175,217	0.18
1,830	Sk Networks Co Ltd	16,882	0.02
1,937	Sk Telecom Co Ltd	256,265	0.26
1,464	Stx Corporation Co Ltd	10,910	0.01
600	Stx Pan Ocean Co Ltd	2,006	0.00
2,240	Stx Shipbuilding Co Ltd	17,983	0.02
298	The Korea Express Co Ltd	25,989	0.03
384	Woong Jin Coway Co Ltd	10,627	0.01
14,572	Woori Finance Holdings Co Ltd	144,263	0.15
1,168	Woori Investment&Securit.Co	12,352	0.01
255	Yuhan Corp	35,113	0.04
	Taiwan - *Taiwan*		10.04
131,771	Acer Inc	129,546	0.13
168,702	Advanced Semiconduct.Eng.Inc	130,149	0.13
3,966	Advantech Co Ltd	14,486	0.02
85,490	Asia Cement Corp	108,122	0.11
36,492	Asustek Computer Inc	396,753	0.41
197,124	Au Optronics Corp	71,328	0.07
66,675	Capital Securities Corp	25,378	0.03
26,000	Catcher Technology Co Ltd	122,480	0.13
65,411	Cathay Financial Holding	70,335	0.07
39,000	Cathay Real Estate Developm.Co	18,771	0.02
33,790	Chang Hwa Commercial Bank	18,340	0.02
5,882	Cheng Uei Precision Industry	14,095	0.01
24,165	Chicony Electronics Co Ltd	56,918	0.06
72,021	China Airlines	30,117	0.03
403,784	China Development Fin. Hld Co	99,931	0.10
18,040	China Motor Co Ltd	17,427	0.02
290,831	Chinatrust Financial Hldg Co	175,722	0.18
29,448	Chunghwa Telecom Co Ltd	94,392	0.10
8,067	Compal Communications Inc	8,812	0.01
218,175	Compal Electronics Inc	196,245	0.20
55,967	Delta Electronic Industrial	216,841	0.22
83,543	E Sun Financial Holding Ltd	47,340	0.05
22,046	Eternal Chemical Co Ltd	18,852	0.02
37,387	Eva Airways Corp.	21,951	0.02
39,599	Evergreen Marine Corp (Taiwan)	20,885	0.02
54,911	Far Eastern Intl Bank	21,744	0.02
139,050	Far Eastern Textile Ltd	157,113	0.16
56,000	Far Eastone Telecom. Co Ltd	138,592	0.14
13,690	Feng Hsin Iron & Steel Co Ltd	23,740	0.02
49,817	First Financial Holding Comp.	30,865	0.03
97,625	Formosa Chemicals & Fiber Co	262,603	0.27
40,000	Formosa Petrochemical Corp	120,295	0.12
26,000	Formosa Taffeta Co Ltd	24,940	0.03
10,692	Foxconn Technology Co Ltd	41,608	0.04
168,970	Fubon Financial Holding Co Ltd	183,998	0.19
11,000	Giant Manufacture Co Ltd	58,390	0.06
375,731	Hon Hai Precision Ind. Co Ltd	1,179,988	1.21
9,000	Hotai Motor Co Ltd	64,363	0.07
43,314	Htc Corp	419,913	0.43
51,506	Hua Nan Financial Holding Co	28,923	0.03
162,729	Innolux Display Corp	59,160	0.06
31,000	Inotera Memories Inc	5,355	0.01
34,430	Inventec Corporation	13,633	0.01
1,101	Largan Precision Co Ltd	22,813	0.02
12,116	Lite-On It Corp	11,208	0.01
82,889	Lite-On Technology Corpor.	107,097	0.11
53,974	Macronix International Co Ltd	18,038	0.02
10,691	Media Tek Incorporation	112,951	0.12
310,732	Mega Financial Holding Company	239,721	0.25
718	Nan Ya Pcb	1,173	0.00
61,797	Nan Ya Plastics Corp	124,039	0.13
10,181	Novatek Microelectronics Corp	36,839	0.04

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
17,996	Oriental Union Chemical Corp.	20,549	0.02
15,950	Pegatron Corporation	20,771	0.02
104,963	Pou Chen Corp	107,490	0.11
16,816	President Chain Store Corp.	90,123	0.09
31,667	President Securities Corp	17,134	0.02
143,525	Quanta Computer Inc.	381,661	0.39
6,639	Realtek Semiconductor Corp	13,167	0.01
203,007	Shin Kong Financial Hld Co Ltd	56,617	0.06
111,960	Siliconware Precision Industr.	124,784	0.13
270,643	Sinopac Holdings	114,098	0.12
13,000	Synnex Technology Internatl.	29,466	0.03
247,657	Taishin Financial Holdings Co	95,530	0.10
58,773	Taiwan Business Bank	17,695	0.02
181,362	Taiwan Cement Corp	224,732	0.23
141,012	Taiwan Cooperative Holdings	78,221	0.08
213	Taiwan Fertilizer Co Ltd	578	0.00
59	Taiwan Glass Ind Corp	60	0.00
36,566	Taiwan Mobile Corp.	133,559	0.14
11,000	Taiwan Secom	24,219	0.03
613,481	Taiwan Semiconductor Manufact.	1,880,572	1.93
63,000	Tatung Co Ltd	16,258	0.02
76,000	Teco Electric and Machinery Co	52,665	0.05
43,050	Ton Yi Industrial Corp	25,056	0.03
3,336	Transcend Information Inc	9,030	0.01
15,000	U-Ming Marine Transport Corp	24,015	0.02
45,720	Uni-President Enterprises Corp	81,156	0.08
56,340	Unimicron Technology Corp	67,217	0.07
285,302	United Microelectronic Corp	118,817	0.12
22,000	Walsin Lihwa Corporation	7,698	0.01
24,255	Wan Hai Lines Ltd	13,620	0.01
59,146	Waterland Financial Holdings	18,030	0.02
66,000	Winbond Electronics Corp.	9,913	0.01
79,927	Wistron Corp	96,039	0.10
79,000	Yageo Corp	24,028	0.02
32,402	Yang Ming Marine Transport	13,494	0.01
242,576	Yuanta Financial Holding Co	127,521	0.13
52,800	Yuen Foong Yu Paper Manufactur	22,530	0.02
357	Yulon Motor Co Ltd	719	0.00
	Thailand - *Thailand*		2.11
26,400	Adv.Info Serv.Pub. / Foreign registered	183,606	0.19
8,000	Airports of Thailand Pub. / -F-	20,669	0.02
12,000	Bangkok Bank Public / Foreign registered	78,388	0.08
6,700	Bangkok Dusit Med/ Foreign Reg	23,407	0.02
3,000	Banpu Public Co Ltd / Foreign registered	38,219	0.04
26,900	Bec World Public Co / Foreign Registered	66,878	0.07
7,200	Big C Supercenter /For.Reg.	43,757	0.04
80,000	Bk of Ayudhya Public / Foreign Registered	81,898	0.08
108,800	C.P.All / Foreign Registered	125,524	0.13
18,000	Central Pattana Public Co Ltd	35,099	0.04
74,300	Charoen Pok /Foreign Reg	80,892	0.08
11,600	Delta Electronics Pub. / Foreign Registered	9,708	0.01
5,200	Electr.Generating / Foreign Registered Reg	21,969	0.02
12,800	Glow Energy Public Co Ltd	27,559	0.03
25,000	Indorama Ventures / Foreign Reg	23,359	0.02
232,300	Irpc / Foreign Registered	32,161	0.03
25,600	Kasikornbank Pub. Comp. / Foreign Registered	151,835	0.16
62,000	Krung Thai Bank / Foreign Registered	36,873	0.04
69,600	Land and House Public / Foreign Registered	20,357	0.02
29,500	Ptt Expl.Prod.Public / Foreign Registered	155,792	0.16
32,265	Ptt Global Public Co Forei Reg	66,061	0.07
19,200	Ptt Plc Co Ltd / Foreign Registered	205,290	0.21
8,000	Ratchaburi El.Gen. / Foreign Registered Reg	12,610	0.01
6,574	Siam Cement Public Co / Foreign Registered	85,032	0.09
3,000	Siam City Cement Pub. / Foreign Registered	37,244	0.04
34,600	Siam Commerc.Bk Publ. / Foreign Registered	191,721	0.20
2,100	Siam Makro / Foreign registered	27,094	0.03

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
15,600	Thai Airways Intl / Foreign Registered	11,002	0.01
18,200	Thai Oil Public Co / Foreign Registered	38,594	0.04
14,994	Thai Union Frozen / Foreign Registered	35,694	0.04
535,300	Tmb Bank Public Co Ltd-Foreign Registered	31,662	0.03
18,400	Total Access Communication Pcl	55,612	0.06
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Australia - *Australien*		0.90
69,812	Cfs Retail Property Trust	140,666	0.14
65,067	Commonwth.Property Office Fd	70,307	0.07
160,204	Dexus Property Group	158,890	0.16
60,142	Gpt Group / Stapled Security	213,480	0.22
46,227	Stockland / Units	161,192	0.17
12,853	Westfield Group	136,332	0.14
	China - *China*		0.12
156,000	Hutchison Port /Dis	113,100	0.12
	Hong Kong - *Hongkong*		0.43
82,994	The Link Reit	393,344	0.40
56,000	Champion Real Estate Inv Trust	25,566	0.03
	New Zealand - *Neuseeland*		0.02
22,300	Kiwi Income Property Trust	20,613	0.02
	Singapore - *Singapur*		0.28
75,000	Ascendas Real Estate Invest.	147,533	0.15
76,000	Capitacommercial Trust / Reit	92,740	0.10
20,400	Capitamall Trust / Reit	33,635	0.03
Shares - *Aktien*	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	South Korea - *Südkorea*		0.02
153	Daum Communication Corp	15,629	0.02
	Taiwan - *Taiwan*		0.04
30,440	Coretronic Corp	29,095	0.03
21,105	Vanguard Intl. Semiconduct	13,040	0.01
Options, Warrants, Rights - *Options-scheine*	Other transferable securities and money market instruments - *Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente*		
15,500	Rights Krung Th Bk	2,871	0.00
12,387	Rights Ytl Corp Berhad	1,155	0.00
Shares - *Aktien*	Other transferable securities and money market instruments - *Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente*		
	Malta - *Malta*		0.00
214,242	Bgp Holdings	0.00	0.00
	South Korea - *Südkorea*		0.08
6,970	Bs Finl Shs	75,276	0.08
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**92,509,318**	**94.81**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**5,061,919**	**5.19**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**97,571,237**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	17.97
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	9.79
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	8.49
Real estate companies - *Immobilien*	7.42
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	5.91
Petrol - *Treibstoff*	5.57
Mines, heavy industries - *Kohlebergbau, Schwerindustrie*	4.93
Automobile industry - *Automobilindustrie*	4.69
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	3.27
Transportation - *Verkehr und Transport*	2.26
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	2.24
Internet software - *Internet, Software*	2.04
Insurance - *Versicherungen*	1.97
Office equipment, computers - *Büroausstattung, Computer*	1.97
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	1.51
Chemicals - *Chemie*	1.41
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	1.31
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	1.29
Mechanics, machinery - *Maschinen- und Apparatebau*	1.13
Leisure - *Freizeit*	1.07
Non-ferrous metals - *Nichteisenmetalle*	1.03
Other services - *Sonstige Dienstleistungen*	1.03
Other business houses - *Sonstige Handelshäuser*	0.95
Biotechnology - *Biotechnologie*	0.84
Agriculture and fishing - *Landwirtschaft und Fischerei*	0.82
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	0.81
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	0.79
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	0.68
Healthcare, education and social services - *Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen*	0.38
Package and container industry - *Verpackungsindustrie*	0.33
Miscellaneous - *Andere*	0.15
Photography and optics - *Foto und Optik*	0.15
Aerospace technology - *Luft- und Raumfahrttechnologie*	0.13
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	0.11
Environmental services & recycling - *Umwelt und Recycling*	0.10
Precious metals - *Edelmetalle*	0.09
Forest products and paper industry - *Papier und Holz*	0.05
Consumer goods - *Konsumgüter*	0.04
Tyres & rubber - *Gummi und Reifen*	0.04
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	0.03
Mortgage and funding institutions - *Hypotheken- und Finanzierungsinstitute*	0.02
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	94.81
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	5.19
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Bermuda Islands - *Bermudas*		0.13
12,623	Invesco Ltd	316,838	0.09
10,593	Nabors Industries Ltd	149,573	0.04
	Great Britain - *Großbritannien*		0.16
4,100	Aon Plc	215,168	0.06
6,460	Ensco Plc	352,005	0.10
	Ireland - *Irland*		0.79
4,801	Accenture Plc	313,890	0.09
2,577	Cooper Industries Plc	193,043	0.05
23,370	Covidien	1,396,591	0.38
8,809	Ingersoll-Rand Plc Shs	397,726	0.11
11,000	Seagate Technologie Plc	351,230	0.10
8,487	XI Group	204,282	0.06
	Netherlands - *Niederlande*		0.12
8,590	Lyondellbasell Ind Nv A	445,649	0.12
	Netherlands Antilles - *Niederländische Antillen*		0.31
15,317	Schlumberger Ltd	1,121,817	0.31
	Panama - *Panama*		0.17
16,747	Carnival Corp	611,266	0.17
	Switzerland - *Schweiz*		0.76
13,945	Ace Ltd	1,053,266	0.29
7,134	Noble Corp Namen-Akt.	253,970	0.07
15,597	Te Connectivity /Reg Shs	537,005	0.15
16,242	Tyco International Ltd	910,364	0.25
	United States - *Vereinigte Staaten*		96.74
35,001	3m Co	3,248,793	0.90
34,163	Abbott Laboratories Inc	2,368,179	0.65
2,156	Abercrombie & Fitch A	74,166	0.02
25,162	Adobe Systems Inc	825,817	0.23
16,599	Advanced Micro Devices Inc	56,935	0.02
4,210	Aes Corp.	45,847	0.01
17,551	Aetna Inc	697,126	0.19
19,388	Aflac Inc.	925,195	0.26
17,718	Agilent Technologies	683,560	0.19
1,896	Agl Resources Inc	77,490	0.02
34,818	Aig	1,155,958	0.32
5,959	Air Products & Chemicals	492,511	0.14
511	Airgas Inc.	42,387	0.01
5,030	Akamai Technologies Inc	193,605	0.05
23,251	Alcoa Inc	208,794	0.06
5,525	Alexion Pharmaceuticals Inc	626,148	0.17
3,902	Allegheny Technologies	126,230	0.03
8,472	Allergan Inc.	780,356	0.22
20,453	Allstate Corp	813,416	0.22
177	Altera Corp	6,137	0.00
38,633	Altria Group	1,309,659	0.36
2,394	Amazon Com Inc	614,564	0.17
9,725	Ameren Corp	317,132	0.09
23,638	American Electric Power Co.Inc	1,035,817	0.29
18,691	American Express Co.	1,057,350	0.29
1,699	American Tower Corp	120,731	0.03
6,278	Ameriprise Financial Inc	357,469	0.10
4,146	Amerisourcebergen Corp	161,777	0.04
23,743	Amgen Inc.	2,000,704	0.55
1,313	Amphenol Corporation A	77,835	0.02
3,769	Anadarko Petrol.Corp.	264,697	0.07
4,759	Analog Devices Inc	188,409	0.05
14,071	Apache Corp.	1,221,926	0.34
886	Apartment Inv.&Manag. A	23,107	0.01
4,221	Apollo Group Inc. A	123,422	0.03
26,039	Apple Inc	17,743,235	4.90
51,945	Applied Materials Inc	585,420	0.16
14,729	Archer-Daniels Midland Co.	405,931	0.11
3,688	Assurant Inc	137,046	0.04
159,629	At & T	6,064,306	1.68
9,528	Automatic Data Proces.	556,721	0.15
1,224	Autonation Inc	53,097	0.01
220	Autozone Inc	81,723	0.02
1,865	Avalonbay Communities Inc.	254,778	0.07
4,180	Avery Dennison Corp	132,381	0.04
4,439	Avon Products Inc.	71,867	0.02
15,950	Baker Hughes Inc	730,829	0.20
1,159	Ball Corp.	49,084	0.01
244,417	Bank of America Corp	2,192,420	0.61
43,115	Bank of Ny Mellon Corp Shs	983,884	0.27
9,067	Baxter Intl Inc.	546,105	0.15
28,872	Bb&T Corporation	955,952	0.26
5,745	Beam — Shs	330,337	0.09
3,384	Becton Dickinson & Co.	266,456	0.07
6,699	Bed Bath & Beyond Inc.	418,420	0.12
3,921	Bemis Co Inc	123,708	0.03
55,536	Berkshire Hathaway B	4,901,607	1.35
11,528	Best Buy Co Inc.	202,662	0.06
1,634	Big Lots	48,089	0.01
3,062	Biogen Idec Inc	461,474	0.13
4,873	Blackrock Inc	871,926	0.24
5,644	Block Inc. H&R	97,811	0.03
721	Bmc Software Inc.	30,051	0.01
1,759	Boeing Co	123,306	0.03
1,404	Borg Warner Inc	97,410	0.03

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
65,277	Boston Scientific Corp.	369,468	0.10
45,988	Bristol Myers Squibb Co	1,556,694	0.43
13,877	Broadcom Corp A	488,540	0.14
1,911	Brown-Forman Corp. B / Non-Vot.	124,311	0.03
2,082	C.H.Robinson Worldwide Inc	123,400	0.03
735	Cablevision Systems Corp / A	11,775	0.00
5,049	Campbell Soup Co.	175,453	0.05
20,408	Capital One Financial Corp.	1,162,440	0.32
20,644	Cardinal Health Inc.	818,122	0.23
8,241	Carefusion	235,940	0.07
13,021	Caterpillar Inc.	1,131,785	0.31
2,270	Cbre Group A	42,267	0.01
39,469	Cbs Corp B	1,419,305	0.39
8,502	Celgene Corp.	652,571	0.18
7,268	Centerpoint Energy Inc	154,808	0.04
23,834	Centurytel	972,904	0.27
285	Cerner Corp	21,231	0.01
4,543	Cf Industries Holdings Inc	1,000,005	0.28
13,687	Charles Schwab Corp	176,289	0.05
28,014	Chesapeake Energy	535,067	0.15
62,049	Chevron Corporation	7,272,143	2.01
89	Chipotle Mexican Grill Inc	28,508	0.01
7,671	Chubb Corp	584,147	0.16
7,219	Cigna Corp.	339,437	0.09
6,133	Cincinnati Financial Corp	232,870	0.06
3,120	Cintas	129,761	0.04
188,893	Cisco Systems Inc.	3,551,188	0.98
91,725	Citigroup Inc	3,024,173	0.84
5,665	Cliffs Natural Resources Inc	225,637	0.06
209	Clorox Co	14,971	0.00
11,795	Cme Group Inc	677,033	0.19
7,278	Cms Energy Corp.	170,160	0.05
1,150	Coach Inc	62,456	0.02
64,673	Coca-Cola Co.	2,477,623	0.68
10,463	Coca-Cola Enterprises Inc	326,446	0.09
2,857	Colgate-Palmolive Co.	306,699	0.08
120,448	Comcast Corp / A	4,309,629	1.19
4,829	Comerica Inc.	150,182	0.04
25,605	Computer Associates Intl Inc	663,426	0.18
5,292	Computer Sciences Corp	170,508	0.05
23,154	Conagra Foods Inc	638,587	0.18
47,246	Conocophillips	2,711,448	0.75
8,162	Consol Energy Inc	246,411	0.07
4,755	Consolidated Edison Inc	283,303	0.08
5,464	Constellation Brand A	178,126	0.05
56,087	Corning Inc.	745,957	0.21
11,772	Costco Wholesale Corp	1,181,202	0.33
5,113	Coventry Health Care Inc	213,365	0.06
5,851	Crown Castle Intl Corp	379,788	0.11
29,771	Csx Corp.	628,466	0.17
9,277	Cummins Inc	861,462	0.24
63,301	Cvs Caremark Corp	3,053,640	0.84
14,369	Danaher Corp	796,761	0.22
2,094	Darden Restaurants	117,034	0.03
380	Davita Inc	38,912	0.01
1,363	Dean Foods Co	22,558	0.01
9,305	Deere & Co.	763,940	0.21
52,506	Dell Inc	527,160	0.15
11,042	Denbury Resources Inc	182,635	0.05
3,238	Dentsply Intl Inc.	123,562	0.03
14,803	Devon Energy Corp. (New)	897,506	0.25
1,496	Devry Inc.	34,228	0.01
899	Diamond Offshore Drilling	59,622	0.02
2,837	Direc Tv	147,510	0.04
22,843	Discover Fin Svc	907,096	0.25
9,438	Discovery Com Inc / A	561,467	0.16
6,370	Dollar Tree Inc	309,391	0.09
7,162	Donnelley and Sons.Rr	76,562	0.02
6,413	Dover Corp.	382,856	0.11
33,537	Dow Chemical Co.	977,604	0.27
6,823	Dr Horton Inc	142,874	0.04
4,161	Dr Pepper Snapple Group Inc	184,748	0.05
10,060	Dte Energy Company	601,186	0.17
18,103	Du Pont De Nem.& Co / E.I.	920,356	0.25
24,087	Duke Energy	1,543,013	0.43
929	Dun and Bradstreet Corp	74,524	0.02
5,138	E Trade Financial Corp	45,471	0.01
5,583	Eastman Chemical Co	314,714	0.09
13,417	Eaton Corp.	631,941	0.17
40,515	Ebay Inc	1,990,097	0.55
4,723	Ecolab Inc.	307,515	0.09
191	Edison International	8,683	0.00
191	Edwards Lifesciences	20,154	0.01
70	Electronic Arts	895	0.00
100,457	Emc Corp	2,764,577	0.76
19,974	Emerson Electric Co.	965,743	0.27
7,089	Entergy Corp.	490,204	0.14
10,826	Eog Resources Inc.	1,225,503	0.34
1,931	Eqt	113,620	0.03
3,509	Equifax Inc	162,993	0.05
5,885	Equity Residential Sbi	339,800	0.09
8,157	Estee Lauder Cos A	503,042	0.14
13,752	Exelon Corp	490,259	0.14
3,360	Expedia Inc Del	195,720	0.05
2,686	Expeditors Intl Wash.	98,872	0.03
11,497	Express Scripts Holding Co	739,257	0.20
128,711	Exxon Mobil Corp	11,815,670	3.27
150	F5 Networks Inc.	15,974	0.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
3,136	Family Dollar Stores Inc.	205,377	0.06
2,149	Fastenal	92,052	0.03
1,744	Federated Investors Inc. B	36,920	0.01
11,078	Fedex Corp.	950,160	0.26
13,912	Fidelity National Inform Serv	440,732	0.12
39,540	Fifth Third Bancorp	612,079	0.17
6,169	First Horizon Natl Corp	60,024	0.02
627	First Solar Inc	14,496	0.00
13,270	Firstenergy Corp	584,676	0.16
3,920	Fiserv Inc.	289,022	0.08
1,251	Flir Systems	25,258	0.01
2,760	Flowserve Corp	352,093	0.10
2,176	Fluor Corp	123,183	0.03
182	Fmc Corp.	10,145	0.00
666	Fmc Technologies Inc	31,109	0.01
133,255	Ford Motor Co	1,335,215	0.37
9,768	Forest Laboratories	347,252	0.10
1,470	Fossil Inc	126,890	0.04
1,822	Franklin Resources Inc.	227,458	0.06
33,114	Freeport Mcmoran Copper & Gold	1,328,203	0.37
50,200	Frontier Communications Co	246,984	0.07
7,218	Gamestop Corp A	151,001	0.04
8,613	Gannett Co.Inc.	155,723	0.04
5,356	Gap Inc.	189,495	0.05
13,461	General Dynamics Corp	894,618	0.25
355,669	General Electric Co	8,084,356	2.23
10,438	General Mills Inc	416,372	0.12
9,265	Genuine Parts Co	565,072	0.16
18,207	Genwaorth Financial / A	95,223	0.03
14,229	Goldman Sachs Group Inc.	1,639,608	0.45
854	Goodyear Tire & Rubber	10,641	0.00
5,095	Google Inc A	3,854,367	1.07
1,622	Grainger Inc.Ww	337,116	0.09
26,113	Halliburton Co	893,587	0.25
7,124	Harley Davidson Inc.	302,628	0.08
2,627	Harman Intl Industries Inc	122,996	0.03
4,446	Harris Corp.	228,258	0.06
22,534	Hartford Fin.Serv. Group	434,906	0.12
2,360	Hasbro Inc.	88,866	0.02
11,422	Hcp Inc	508,051	0.14
5,950	Health Care Reit Inc	343,255	0.10
5,169	Heinz (H.J.) Co	288,895	0.08
3,039	Helmerich & Payne	145,690	0.04
7,119	Hess Corp	382,789	0.11
76,052	Hewlett-Packard Co.	1,310,376	0.36
68,732	Home Depot Inc.	4,115,672	1.14
15,041	Honeywell International Inc.	906,070	0.25
5,411	Hormel Foods Corporati	158,109	0.04
1,048	Hospira Inc	34,783	0.01
12,462	Hudson City Bancorp Inc	97,702	0.03
8,368	Humana Inc.	589,107	0.16
24,455	Huntington Bancshares Inc.	168,739	0.05
33,760	Ibm Corp	6,951,522	1.92
14,100	Illinois Tool Works	834,156	0.23
1,908	Integrys Energy Group Inc	99,731	0.03
162,238	Intel Corp.	3,742,831	1.03
1,201	Intercontinental Exchange Inc	162,303	0.04
18,887	International Paper Co	690,320	0.19
23,459	Interpublic Group	261,333	0.07
1,572	Intl Flavors & Fragr.	94,320	0.03
8,417	Intl Game Technology	110,263	0.03
4,770	Intuit	280,619	0.08
667	Iron Mountain Inc	22,425	0.01
7,144	Jabil Circuit Inc.	135,022	0.04
2,475	Jacobs Engineer.Group	101,128	0.03
2,018	Jds Uniphase Corp	25,750	0.01
3,030	Jm Smucker Co	260,428	0.07
73,846	Johnson & Johnson	5,096,112	1.41
24,912	Johnson Controls Inc.	688,069	0.19
2,387	Joy Global Inc	136,894	0.04
102,292	Jpmorgan Chase & Co	4,161,239	1.15
5,055	Juniper Networks Inc.	89,322	0.02
47,134	Keycorp	415,251	0.11
6,361	Kimberly Clark Corp	545,074	0.15
7,889	Kimco Realty Corp.	160,462	0.04
16,066	Kinder Morgan Inc	572,914	0.16
12,358	Kla Tencor Corporation	591,948	0.16
9,887	Kohl S Corp.	504,237	0.14
66,817	Kraft Foods Inc A	2,754,197	0.76
16,262	Kroger Co.	383,458	0.11
5,094	L-3 Communications Hlds Inc	369,162	0.10
1,898	Laboratory Corp of Amer.Hld	173,876	0.05
3,065	Lam Research Corp	97,406	0.03
2,606	Legg Mason Inc.	64,733	0.02
3,448	Leggett & Platt Inc.	85,407	0.02
3,672	Lennar Corp. A	129,475	0.04
4,235	Leucadia National Corp.	97,913	0.03
4,825	Lexmark Intl Inc.	110,348	0.03
5,468	Life Technologies Corp	268,342	0.07
16,438	Lilly (Eli) & Co	783,106	0.22
4,751	Limited Brands Inc	235,840	0.07
8,243	Lincoln National Corp.	198,904	0.06
1,632	Linear Technology	52,599	0.01
6,134	Lockheed Martin Corp	567,150	0.16
8,645	Loews Corp	356,866	0.10
2,567	Lorillard Inc	304,344	0.08
36,099	Lowe S Companies Inc.	1,092,356	0.30
4,352	Lsi Corporation	30,986	0.01
3,577	M&T Bank Corporation	337,776	0.09
17,921	Macy S	672,217	0.19

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
30,324	Marathon Oil Corp.	910,326	0.25
19,713	Marathon Petroleum Corporation	1,074,950	0.30
466	Marriott Intl Inc. A	18,444	0.01
15,375	Marsh & Mc-Lennan Cos Inc	519,829	0.14
415	Mastercard Inc. A	187,651	0.05
14,688	Mattel Inc.	522,305	0.14
2,159	Mc-Cormick&Co / N. Voting	133,318	0.04
27,669	Mcdonald S Corp.	2,580,688	0.71
5,456	Mcgraw Hill Companies Inc	299,043	0.08
11,630	Mckesson Corp	1,013,554	0.28
463	Mead Johnson A	34,429	0.01
6,815	Meadwestvaco Corp	208,948	0.06
36,648	Medtronic Inc.	1,593,455	0.44
140,788	Merck	6,367,841	1.76
52,200	Metlife Inc	1,800,378	0.50
5,374	Metropcs Communications Inc	64,219	0.02
3,128	Microchip Technology Inc.	102,989	0.03
7,958	Micron Technology Inc	47,748	0.01
201,779	Microsoft Corp	6,093,726	1.68
4,831	Molex Inc.	127,442	0.04
6,298	Molson Coors Brew B Non-Vot	285,614	0.08
14,524	Monsanto Co	1,326,913	0.37
4,174	Monster Beverage Corp Shs	222,975	0.06
751	Moody S Corp	33,419	0.01
56,318	Morgan Stanley	948,395	0.26
2,523	Mosaic Co	145,451	0.04
8,324	Motorola Soltn / Ex-Distr	422,443	0.12
14,276	Murphy Oil Corp.	771,475	0.21
6,259	Mylan Inc	153,220	0.04
4,789	Nasdaq Omx Group Inc	112,158	0.03
12,002	National Oilwell Varco Inc	961,840	0.27
19,105	Newell Rubbermaid Inc.	364,905	0.10
2,878	Newfield Exploration Co	90,830	0.03
15,713	Newmont Mining Corp.	888,256	0.25
74,242	News Corp A	1,830,808	0.51
6,792	Nextera Energy	476,391	0.13
10,386	Nike Inc B	997,056	0.28
4,603	Nisource Inc	117,423	0.03
1,347	Noble Energy	125,419	0.03
1,220	Nordstrom Inc	67,173	0.02
13,479	Norfolk Southern Corp.	865,082	0.24
6,316	Northeast Utilities	239,503	0.07
4,752	Northern Trust Corp	221,206	0.06
12,338	Northrop Grumman Corp	820,107	0.23
8,437	Nrg Energy Inc *Ope*	182,070	0.05
13,630	Nucor Corp.	522,710	0.14
12,956	Nvidia Corp.	171,797	0.05
7,308	Nyse Euronext	181,019	0.05
3,601	O Reilly Automotive Inc	303,168	0.08
22,083	Occidental Petroleum Corp	1,904,880	0.53
14,006	Omnicom Group Inc.	733,354	0.20
105,689	Oracle Corp	3,299,082	0.91
10,096	Paccar Inc.	405,455	0.11
4,907	Pall Corp.	313,508	0.09
5,527	Parker-Hannifin	462,499	0.13
2,292	Patterson Companies Inc	79,326	0.02
6,220	Paychex Inc.	206,504	0.06
5,392	Peabody Energy	122,021	0.03
1,117	Penney (J.C.) Co.Inc	27,311	0.01
14,686	People S United Financial Inc	178,582	0.05
9,179	Pepco Holdings Inc	173,116	0.05
31,675	Pepsico Inc	2,237,522	0.62
2,847	Perkinelmer Inc	84,129	0.02
709	Perrigo	82,662	0.02
303,470	Pfizer Inc.	7,574,611	2.09
11,658	Pg&E Corp (Holding Co)	494,416	0.14
40,476	Philip Morris Int.	3,669,554	1.01
17,024	Phillips 66 - Shs	792,127	0.22
5,630	Pinnacle West Cap. Corp.	296,363	0.08
3,487	Pioneer Natural Resourc.	364,949	0.10
1,215	Pitney Bowes Inc	17,034	0.00
21,806	Pnc Financial Services Group	1,391,877	0.38
817	Polo Ralph Lauren	124,159	0.03
4,301	Ppg Industries Inc.	495,604	0.14
9,365	Ppl Corp	268,214	0.07
1,170	Praxair	122,183	0.03
79	Precision Castparts	12,857	0.00
1,385	Priceline Com Inc	873,270	0.24
13,694	Principal Financial Group Inc	368,916	0.10
62,754	Procter & Gamble Co.	4,348,852	1.20
17,301	Progressive Corp	363,494	0.10
12,985	Prologis Inc	451,359	0.12
19,346	Prudential Financial Inc	1,060,548	0.29
18,542	Publ.Serv.Enterprise	590,563	0.16
2,767	Public Storage Inc.	384,613	0.11
9,525	Pulte Homes Inc	148,971	0.04
8,823	Qep Res	279,336	0.08
46,674	Qualcomm Inc.	2,964,499	0.82
7,775	Quanta Services Inc	192,276	0.05
2,589	Quest Diagnostics Inc.	164,427	0.05
4,393	Range Resources	307,861	0.09
16,536	Raytheon Company	951,481	0.26
1,440	Red Hat Inc	81,562	0.02
39,976	Regions Financial Corp	291,025	0.08
11,536	Republic Services Inc.	315,279	0.09
14,438	Reynolds American Inc	628,775	0.17
5,148	Robert Half Intl Inc.	137,709	0.04
4,029	Rockwell Automation	278,323	0.08
2,399	Rockwell Collins	129,882	0.04
3,515	Roper Industries	387,072	0.11

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
6,469	Ross Stores Inc.	419,870	0.12
1,000	Ryder System Inc.	39,070	0.01
10,774	Safeway Inc.	173,785	0.05
8,188	Saic Inc	98,911	0.03
6,057	Sandisk Corp	261,935	0.07
1,869	Scana Corporation	89,955	0.02
771	Scripps Networks Interactive Inc	47,224	0.01
4,807	Sealed Air Corp	74,941	0.02
8,318	Sempra Energy	532,851	0.15
105	Sherwin-Williams Co.	15,617	0.00
4,370	Sigma-Aldrich Corp	317,655	0.09
5,599	Simon Property / Paired Shs	850,712	0.24
17,784	Slm Corp	281,521	0.08
3,851	Snap-On Inc	274,268	0.08
16,838	Southern Co.	773,201	0.21
28,507	Southwest Airlines Co	253,142	0.07
187	Southwestern Energy Co	6,534	0.00
12,588	Spectra Energy Corp *Opa*	368,325	0.10
28,585	Sprint Nextel Corp / Fon Ser.1	160,076	0.04
9,066	St Jude Medical Inc	384,398	0.11
8,789	Stanley Black & Decker Inc	668,403	0.18
51,873	Staples Inc	605,877	0.17
36,450	Starbucks Corp.	1,860,226	0.51
1,736	Starwood Hotels Resorts Ww	100,757	0.03
12,641	State Street Corp	531,428	0.15
7,843	Stryker Corp.	437,718	0.12
19,581	Suntrust Banks Inc.	553,359	0.15
36,886	Symantec Corp.	671,694	0.19
9,289	Sysco Corp.	290,281	0.08
4,944	T Rowe Price Group Inc.	312,856	0.09
10,794	Target Corp	686,390	0.19
4,163	Teco Energy Inc.	73,685	0.02
11,600	Tenet Healthcare Corp	73,544	0.02
387	Teradata	29,489	0.01
7,164	Teradyne Inc	103,377	0.03
5,162	Tesoro Corp.	216,185	0.06
18,710	Texas Instruments Inc	521,261	0.14
2,987	The Hershey Co	211,599	0.06
9,158	Thermo Fisher Scientific Inc	544,352	0.15
3,717	Tiffany & Co	230,082	0.06
46,752	Time Warner	2,121,606	0.59
8,509	Time Warner Cable	808,270	0.22
36,186	Tjx Cos Inc.	1,630,179	0.45
4,097	Torchmark Corp.	209,562	0.06
6,811	Total System Services Inc	163,123	0.05
16,065	Travelers Companies Inc	1,099,007	0.30
521	Tripadvisor Inc	17,412	0.00
11,418	Tyson Foods Inc.A	186,798	0.05
12,420	Union Pacific Corp.	1,471,894	0.41
3,628	United States Steel	70,057	0.02
32,070	United Technologies Corp	2,512,684	0.69
56,746	Unitedhealth Group Inc	3,191,395	0.88
12,613	Unum Group	245,071	0.07
894	Urban Outfitters Inc.	33,485	0.01
51,573	Us Bancorp	1,761,734	0.49
14,005	Utd Parcel Service Inc B	1,008,640	0.28
40,883	Valero Ener. Corp	1,285,361	0.36
7,870	Ventas Inc.	487,468	0.13
150	Verisign Inc	7,290	0.00
58,476	Verizon Communications Inc	2,675,862	0.74
1,405	Vf Corp	225,418	0.06
15,923	Viacom Inc B	862,708	0.24
884	Visa Inc A	118,376	0.03
730	Vornado Real.Trust	59,429	0.02
3,656	Vulcan Materials Co (Hold. Co)	175,232	0.05
51,288	Wal-Mart Stores Inc	3,794,286	1.05
30,594	Walgreen Co.	1,119,740	0.31
79,915	Walt Disney / Disney Ser.	4,201,931	1.16
35	Washington Post / B	12,549	0.00
7,317	Waste Management Inc.	234,290	0.06
3,597	Watson Pharmaceuticals Inc.	301,105	0.08
8,427	Wellpoint Inc	489,356	0.14
137,903	Wells Fargo & Co	4,793,508	1.33
12,158	Western Digital Corp.	481,457	0.13
12,073	Western Union Company	222,385	0.06
2,038	Weyerhaeuser Co	54,394	0.02
1,919	Whirlpool Corp.	160,198	0.04
8,390	Whole Foods Market Inc.	819,871	0.23
11,520	Williams Companies Inc	402,970	0.11
2,309	Windstream Corp	23,771	0.01
8,340	Wisconsin Energy Corp.	311,833	0.09
2,442	Wpx Energy Inc	40,855	0.01
4,130	Wyndham Worldwide Corp	218,973	0.06
278	Wynn Resorts Ltd	32,090	0.01
13,773	Xcel Energy Inc	378,069	0.10
63,170	Xerox Corp.	466,195	0.13
4,250	Xilinx Inc.	143,310	0.04
2,993	Xylem Inc	75,723	0.02
34,813	Yahoo Inc	558,401	0.15
18,691	Yum Brands	1,264,072	0.35
3,517	Zimmer Holdings Inc	236,202	0.07
4,467	Zions Bancorp	92,154	0.03

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	United States - *Vereinigte Staaten*		0.01
613	Plum Creek Timber Co Inc / Reit	27,070	0.01
Shares - *Aktien*	Other transferable securities and money market instruments - *Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente*		
4,529	Rowan Companies Ltd	154,665	0.04
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**359,033,576**	**99.23**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**2,769,276**	**0.77**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**361,802,852**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI US Enhanced Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	11.14
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	9.81
Office equipment, computers - *Büroausstattung, Computer*	9.51
Petrol - *Treibstoff*	8.76
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	7.90
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	5.84
Internet software - *Internet, Software*	5.65
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	5.16
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	3.09
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	2.87
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	2.71
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	2.50
Insurance - *Versicherungen*	2.41
Mechanics, machinery - *Maschinen- und Apparatebau*	2.21
Aerospace technology - *Luft- und Raumfahrttechnologie*	2.01
Leisure - *Freizeit*	2.01
Healthcare, education and social services - *Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen*	1.97
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	1.87
Chemicals - *Chemie*	1.80
Consumer goods - *Konsumgüter*	1.78
Transportation - *Verkehr und Transport*	1.72
Biotechnology - *Biotechnologie*	1.10
Automobile industry - *Automobilindustrie*	1.01
Real estate companies - *Immobilien*	0.90
Precious metals - *Edelmetalle*	0.62
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	0.48
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	0.47
Other services - *Sonstige Dienstleistungen*	0.42
Forest products and paper industry - *Papier und Holz*	0.40
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	0.24
Mines, heavy industries - *Kohlebergbau, Schwerindustrie*	0.22
Environmental services & recycling - *Umwelt und Recycling*	0.15
Miscellaneous - *Andere*	0.13
Investment funds - *Investmentfonds*	0.11
Other business houses - *Sonstige Handelshäuser*	0.08
Non-ferrous metals - *Nichteisenmetalle*	0.06
Package and container industry - *Verpackungsindustrie*	0.06
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	0.06
Tyres & rubber - *Gummi und Reifen*	0.00

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	99.23
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	0.77
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI UK Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Bermuda Islands - *Bermudas*		0.31
9,757	Catlin Group Ltd	46,141	0.06
14,135	Hiscox Ltd	68,116	0.08
128,485	Petra Diamonds Ltd	149,942	0.17
	Gibraltar - *Gibraltar*		0.01
8,330	Partygaming Plc	8,705	0.01
	Great Britain - *Großbritannien*		88.86
47,196	3i Group Plc	105,247	0.12
29,741	Aberdeen Asset Management Plc	91,810	0.11
2,578	Admiral Group Plc	27,456	0.03
62,589	Aegis Group Plc	147,522	0.17
76,031	Afren Plc	105,759	0.12
18,621	Aggreko Plc	431,262	0.50
20,495	Alliance Trust Plc	75,995	0.09
41,177	Amec Plc	473,124	0.55
12,771	Amlin Plc	51,122	0.06
53,825	Anglo American Plc	976,655	1.13
15,146	Antofagasta Plc	192,051	0.22
43,422	Arm Holdings Plc	247,288	0.29
10,262	Ashmore Group Plc	35,383	0.04
44,254	Ashtead Group Plc	143,250	0.17
2,984	Associated British Foods Plc	38,762	0.04
69,873	Astrazeneca Plc	2,073,481	2.39
4,009	Aveva Group Plc	78,737	0.09
126,877	Aviva Plc	409,559	0.47
6,973	Avocet Mining Plc	5,735	0.01
13,289	Babcock International Group	122,790	0.14
99,216	Bae Systems Plc	323,444	0.37
34,435	Balfour Beatty Plc	105,440	0.12
554,264	Barclays Plc	1,203,584	1.39
35,546	Barratt Devel.Plc	59,931	0.07
32,357	Berkeley Group Hld Plc / Units	451,380	0.52
9,037	Betfair Group	65,925	0.08
180,805	Bg Group Plc	2,277,239	2.63
101,855	Bhp Billiton Plc	1,975,987	2.28
6,954	Big Yellow Group	21,836	0.03
20,031	Booker Group Plc	18,819	0.02
28,392	Bovis Homes Group Plc	140,626	0.16
960,230	Bp Plc	4,221,171	4.87
95,278	British American Tobacco (25p)	3,053,660	3.52
44,359	British Land	231,998	0.27
106,288	British Sky Broadcasting Group	793,440	0.92
721	Britvic Plc	2,629	0.00
317,206	Bt Group Plc	738,456	0.85
2,746	Btg Plc	8,872	0.01
9,183	Bunzl Plc	102,574	0.12
28,838	Burberry Group Plc	290,975	0.34
84,433	C&W Commun	30,641	0.04
30,921	Cadogan Petroleum Plc / Ipo	5,566	0.01
87,591	Cairn Energy	241,313	0.28
53,176	Cap Count Pty	116,190	0.13
15,239	Capita Grp	118,178	0.14
9,270	Carillion Plc	25,233	0.03
5,343	Carnival Plc	122,622	0.14
331,561	Centrica Plc	1,095,478	1.26
3,302	Chemring Group Plc	10,698	0.01
336	Clarkson Plc	4,368	0.01
22,276	Close Brothers Group Plc	184,779	0.21
17,930	Cobham Plc	40,020	0.05
150,846	Compass Group Plc	1,038,575	1.20
15,721	Cookson Grp	93,540	0.11
886	Croda Intl Plc	21,521	0.02
6,253	Csr Plc	19,697	0.02
229,890	D S Smith Plc	426,216	0.49
12,137	Daily Mail & General Tr A	58,288	0.07
1,736	De La Rue Plc	17,603	0.02
76,259	Debenhams Plc	78,165	0.09
11,519	Dechra Pharmaceuticals Plc	67,444	0.08
8,794	Derwent London Plc	172,274	0.20
3,364	Devro Plc	11,004	0.01
116,196	Diageo Plc	2,036,335	2.35
9,331	Dignity Plc	85,099	0.10
1,575	Diploma Plc	7,324	0.01
2,150	Domino Print Serv.	12,040	0.01
5,983	Domino S Pizza Uk & Irl Plc	31,441	0.04
10,836	Drax Group Plc	55,264	0.06
2,536	Dunelm Group Plc	16,053	0.02
11,372	Electrocomponents	22,687	0.03
22,013	Elementis Plc	50,762	0.06
18,639	Enquest Plc	21,509	0.02
23,256	Entreprise Inns Plc	14,593	0.02
126,029	Essar Energy	145,942	0.17
8,848	Euromoney Institut. Investor	67,953	0.08
70,263	Experian Plc	730,735	0.84
26,296	F&C Asset Management Plc	25,402	0.03
35,048	Fenner	134,935	0.16
14,133	Ferrexpo Plc	27,616	0.03
4,132	Fidessa Group Plc	60,492	0.07
10,010	Filtrona Plc Milton Keynes	51,351	0.06
29,382	Firstgroup Plc	71,810	0.08
1,262	Fresnillo Plc	23,107	0.03
180,213	G4s Plc	479,907	0.55
32,577	Galiform Plc	48,377	0.06
3,875	Galliford Try Plc	28,268	0.03
5,519	Genus Plc Hampshire	82,675	0.10
253,517	Gkn Plc	545,062	0.63

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI UK Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
250,018	Glaxosmithkline Plc	3,599,009	4.15
30,248	Great Portland Est Plc	137,780	0.16
13,422	Greene King Plc	79,592	0.09
4,403	Halfords Group Plc	11,404	0.01
13,819	Halma Plc	58,413	0.07
16,914	Hammerson Plc	76,739	0.09
77,280	Hansteen Holdings Plc	60,317	0.07
23,236	Hays Plc	18,019	0.02
10,359	Headlam Group Plc	31,258	0.04
1,676	Hikma Pharmaceuticals Plc	12,050	0.01
3,569	Hochschild Mining Plc	17,253	0.02
27,114	Home Retail Group Plc	24,023	0.03
17,546	Homeserve Plc	37,671	0.04
862,595	Hsbc Holdings Plc	4,972,860	5.74
9,726	Hunting Plc	80,580	0.09
69,025	Icap Plc	222,053	0.26
16,856	Ig Group Holdings Plc	75,279	0.09
5,605	Imagination Technologies Group	26,523	0.03
5,375	Imi Plc	48,375	0.06
2,626	Impax Environmental Mkts Plc	2,613	0.00
48,493	Imperial Tobacco Group Plc	1,111,460	1.28
17,439	Inchcape	62,868	0.07
17,216	Inmarsat Plc	102,349	0.12
4,079	Intercont Hotels Group Inc	66,080	0.08
3,404	Intermediate Capital Group	10,181	0.01
8,074	International Personal Fi. Plc	24,270	0.03
5,691	Interserve Plc	20,471	0.02
2,838	Intertek Group Plc	77,818	0.09
128,670	Invensys Plc	302,632	0.35
28,756	Investec Plc	109,589	0.13
77,533	Ite Group Plc	157,625	0.18
5,707	Itv Plc	5,016	0.01
1,816	J D Wetherspoon Plc	8,786	0.01
35,198	J.Sainsbury Plc	122,665	0.14
1,958	Jardine Lloyd Thompson Gr.Plc	14,979	0.02
18,108	Johnson Matthey Shs	438,395	0.51
11,124	Jupiter / Ipo	26,931	0.03
4,810	Kazakhmys Limited	33,526	0.04
42,563	Kingfisher Plc	112,834	0.13
36,515	Ladbrokes Plc	63,317	0.07
12,789	Laird Plc	28,583	0.03
30,702	Land Securities Group Plc	235,638	0.27
316,740	Legal & General Group Plc	417,780	0.48
670	Liberty International Plc	2,194	0.00
1,701,999	Lloyds Tsb Group Plc	661,397	0.76
22,095	Lon & Stam Pty Shs	25,343	0.03
7,788	Lonmin	43,496	0.05
5,641	Lse Group	52,884	0.06
41,883	Man Group Plc	34,847	0.04
33,590	Marks and Spencer / New	120,857	0.14
27,702	Marston S Plc	31,636	0.04
16,459	Meggitt Plc	65,211	0.08
203,163	Melrose Plc	491,654	0.57
28,829	Michael Page Intl Plc	103,035	0.12
4,851	Micro Focus International Plc	28,500	0.03
5,501	Millennium & Copthorne Hotels	26,900	0.03
6,708	Mitchells & Butlers Plc	19,239	0.02
13,842	Mondi Plc	85,959	0.10
5,443	Moneysupermarket. Com	7,544	0.01
12,357	Morgan Crucible Co Plc	32,425	0.04
3,869	N Brown Group Plc	10,756	0.01
178,501	National Grid Plc	1,223,624	1.41
3,660	Next Plc	126,673	0.15
3,138	Northgate Plc	7,547	0.01
50,781	Old Mutual Plc	87,089	0.10
7,617	Ophir Energy Plc	45,435	0.05
4,500	Paragon Group of Companies Plc	9,270	0.01
1,238	Paypoint Plc	9,118	0.01
18,940	Pearson Plc	229,742	0.26
25,053	Pennon Group Plc	183,263	0.21
38,045	Persimmon Plc	286,479	0.33
4,133	Peter Hambro Mining Plc	16,615	0.02
4,123	Petrofac Ltd	66,133	0.08
21,765	Premier Oil Plc	78,267	0.09
1,807	Provident Financial	24,738	0.03
150,276	Prudential Plc	1,208,219	1.39
212,420	Pursuit Dynamics Plc	9,559	0.01
1,687	Pz Cussons Plc	5,164	0.01
403	Rathbone Brothers Plc	5,312	0.01
30,897	Reckitt Benckiser Group Plc	1,104,877	1.28
115,945	Reed Elsevier Plc	690,452	0.80
369	Renishaw Plc	6,052	0.01
38,351	Rentokil Initial Plc	31,371	0.04
35,117	Restaurant Group Plc	124,560	0.14
1,765	Ricardo Plc	6,707	0.01
2,651	Rightmove Plc	41,568	0.05
64,351	Rio Tinto Plc / Reg.	1,869,718	2.16
2,037	Rit Capital Partners Plc	23,303	0.03
127,797	Rolls Royce Hld	1,081,163	1.25
43,704	Royal Bank of Scotland Group	111,926	0.13
238,235	Royal Dutch Shell / B	5,260,229	6.07
50,220	Royal Dutch Shell Plc / A	1,078,977	1.25
1,828	Rpc Group Plc	7,813	0.01
4,978	Rps Group Plc	12,261	0.01
467,154	Rsa Insurance Group Plc	517,607	0.60
58,253	Sabmiller Plc	1,590,889	1.84
210,436	Sage Group Plc	661,611	0.76
5,523	Salamander Energy Plc	11,195	0.01

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI UK Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
14,967	Savills Plc	60,287	0.07
5,815	Schroders Plc	88,446	0.10
28,236	Scottish & Southern Energy Plc	396,998	0.46
763	Sdl Plc	5,047	0.01
55,391	Segro Plc / Reit	127,067	0.15
77,019	Senior Plc	158,274	0.18
8,612	Serco Group Plc	50,380	0.06
3,043	Severn Trent Plc	51,396	0.06
32,020	Sgcln	89,912	0.10
36,797	Shaftesbury Plc / Reit	194,288	0.22
48,464	Sig Plc	47,640	0.05
49,806	Smith and Nephew Plc	341,669	0.39
14,952	Smiths Group Plc	154,753	0.18
4,221	Soco Intl	13,912	0.02
5,529	Spectris Plc	94,159	0.11
538	Spirax-Sarco Engineering Plc	11,341	0.01
46,279	Spirent Communication Plc*Opr*	71,131	0.08
2,419	Sports Direct International	8,319	0.01
89,690	Standard Chartered Plc	1,259,696	1.45
59,239	Standard Life Plc	161,900	0.19
1,358	Synergy Health Plc	12,453	0.01
17,987	Talk Talk Telecom Group Plc	33,492	0.04
54,786	Tate & Lyle Plc	365,149	0.42
138,432	Taylor Wimpey Plc	75,099	0.09
7,126	Ted Baker Plc London	64,134	0.07
4,628	Telecity Group Plc	41,536	0.05
720	Telecom Plus Plc	6,048	0.01
309,181	Tesco Plc	1,023,853	1.18
2,292	The Go-Ahead Group Plc	30,529	0.03
23,405	Travis Perkins Plc	244,816	0.28
26,677	Tui Travel Plc	62,104	0.07
48,298	Tullet Prebon Plc	142,044	0.16
21,282	Tullow Oil Plc	291,563	0.34
7,518	Ultra Electronics Hldgs Plc	116,529	0.13
49,264	Unilever Plc	1,123,712	1.30
10,297	Unite Group Plc	26,206	0.03
14,617	United Utilities Group Plc	105,096	0.12
382	Vedanta Resources Plc	3,919	0.00
622	Victrex Plc	8,273	0.01
2,383,981	Vodafone Group Plc	4,219,646	4.87
5,271	Weir Group Plc	93,508	0.11
20,764	Wh Smith Plc	132,578	0.15
6,974	Whitbread Plc	158,240	0.18
30,660	William Hill Plc	96,579	0.11
112,380	Wm Morrison Supermarkets Plc	323,205	0.37
6,115	Wood Group	49,226	0.06
4,205	Ws Atkins Plc	30,339	0.03
110,861	Xstrata Plc	1,064,931	1.23
5,581	Yule Catto&Co Plc	9,281	0.01
	Guernsey - *Guernsey*		1.15
44,027	Better Capital Pcc Ltd	64,720	0.07
10,808	Ienergizer	38,909	0.04
43,919	Indus Gas Ltd	430,406	0.50
214,082	Resolution	465,628	0.54
	India - *Indien*		0.10
33,593	Great Eastern Energy / Gdr	85,662	0.10
	Ireland - *Irland*		0.53
25,274	Crh Plc	302,024	0.35
76,101	Kenmare Resources Plc	30,007	0.04
35,355	Ryanair Holdings Plc	124,692	0.14
	Isle of Man - *Man Inseln*		0.28
39,259	Hardy Oil & Gas Plc	50,251	0.06
45,372	Ksk Power Ventur Plc	195,100	0.22
	Jersey - *Jersey*		3.35
69,610	Ingenious Media Active C Ltd	6,265	0.01
73,101	Breedon Aggregates Ltd	16,448	0.02
5,332	Heritage Oil Limited	10,381	0.01
14,789	Regus Plc	14,981	0.02
36,990	Henderson Group Plc	39,283	0.04
5,310	Wolseley Plc	141,565	0.16
18,519	Genel Energy — Shs	142,596	0.16
3,681	Polymetal	39,424	0.05
29,241	Shire - Shs	526,631	0.61
2,630	Randgold Resources Ltd	197,645	0.23
46,736	Informa Plc	188,440	0.22
89,108	Wpp Plc	756,081	0.87
185,405	Glencore Intl	634,641	0.73
22,638	United Business Media Ltd	158,579	0.18
27,241	Lxb Retail Properties Plc	30,646	0.04
	Luxembourg - *Luxemburg*		0.07
13,945	Az Electronic Materials	47,650	0.06
8,017	Colt Telecom Group Sa	9,588	0.01
	Spain - *Spanien*		0.24
140,788	Int Air Group	210,619	0.24
	Virgin Islands - *Virgin Inseln*		0.03
95,016	Dolphin Capital Invest Ltd	21,616	0.03

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI UK Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Great Britain - *Großbritannien*		0.51
4,450	Aberforth Smaller Cos Trust	29,270	0.03
1,654	Bankers Invest.Trust Gbp0.25	6,992	0.01
4,179	Blackrock Wld Mining Trust Plc	23,971	0.03
4,051	Brit.Empire Secur.and. Gral.Tr.	17,741	0.02
3,583	Candover Investments Plc	11,931	0.01
3,489	City of London Investment	10,931	0.01
9,103	Edinburgh Investment Trust Plc	47,108	0.06
698	Fidelity European Values Plc	8,139	0.01
14,051	Foreign & Colonial Invest.Tr.	44,120	0.05
645	Herald Invest Trust Plc	3,293	0.00
1,068	Jpmorgan American Invest.Trust	10,244	0.01
2,019	Jpmorgan Emerg.Mark. Inv.Tr.	10,963	0.01
1,191	Jpmorgan Russian Securities	6,045	0.01
2,502	Law Debenture Corp Plc	10,116	0.01
2,281	Monks Investment Trust Plc	7,048	0.01
1,280	Murray International Trust Plc	13,184	0.02
799	Pantheon Intl Particip. Plc	6,160	0.01
4,262	Perpetual Inc&Gwth Invest Tr.	11,929	0.01
31	Personal Assets Trust Plc	11,027	0.01
6,664	Schroder Uk Mid Cap Fd/Gbp	18,459	0.02
2,589	Scottish Investment Trust Plc	12,293	0.01
2,719	Scottish Mortgage Invest.Trust	19,087	0.02
556	Temple Bar Investment Trust	5,349	0.01
8,076	Templeton Emerging Markets Inv	44,983	0.05
3,034	The Mercantile Inv. Trust Plc	31,978	0.04
1,672	The Polar Capital Technolo.Tr	6,531	0.01
3,774	Tr Property Investment Trust	6,065	0.01
2,005	Witan Investment Trust Plc	9,795	0.01
	Guernsey - *Guernsey*		0.04
6,211	Babcock & Brown Plubl. Partnsh	7,563	0.01
9,635	F&C Commercial Pty Trust Ltd	9,920	0.01
2,272	Genesis Emerging Markets / Dis	11,735	0.01
6,460	Hsbc Infrastucture Cos	7,840	0.01
	Ireland - *Irland*		3.70
3,200,000	Swip Sterling Liq -Adv- *	3,200,000	3.70
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**85,917,028**	**99.18**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**712,192**	**0.82**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**86,629,220**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI UK Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Petrol - *Treibstoff*	16.36
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	9.86
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	9.03
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	6.89
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	6.63
Investment funds - *Investmentfonds*	4.48
Insurance - *Versicherungen*	3.94
Mines, heavy industries - *Kohlebergbau, Schwerindustrie*	3.94
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	3.78
Non-ferrous metals - *Nichteisenmetalle*	3.70
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	3.36
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	3.30
Mechanics, machinery - *Maschinen- und Apparatebau*	2.40
Aerospace technology - *Luft- und Raumfahrttechnologie*	2.31
Leisure - *Freizeit*	2.19
Other services - *Sonstige Dienstleistungen*	1.95
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	1.84
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	1.79
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	1.71
Real estate companies - *Immobilien*	1.59
Consumer goods - *Konsumgüter*	1.31
Miscellaneous - *Andere*	1.13
Internet software - *Internet, Software*	1.11
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	0.66
Biotechnology - *Biotechnologie*	0.61
Precious metals - *Edelmetalle*	0.51
Package and container industry - *Verpackungsindustrie*	0.50
Transportation - *Verkehr und Transport*	0.46
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	0.44
Healthcare, education and social services - *Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen*	0.40
Mortgage and funding institutions - *Hypotheken- und Finanzierungsinstitute*	0.32
Forest products and paper industry - *Papier und Holz*	0.22
Agriculture and fishing - *Landwirtschaft und Fischerei*	0.10
Chemicals - *Chemie*	0.10
Other business houses - *Sonstige Handelshäuser*	0.10
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	0.10
Office equipment, computers - *Büroausstattung, Computer*	0.05
Environmental services & recycling - *Umwelt und Recycling*	0.01

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	99.18
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	0.82
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

Euro Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Belgium - *Belgien*		3.26
8,245	Anheuser-Bush Inbev Sa	550,601	3.26
	Finland - *Finnland*		0.53
43,606	Nokia Oy	88,607	0.53
	France - *Frankreich*		35.80
113	Air Liquide	11,038	0.06
3,492	Air Liquide-Pv Prime Fide 2014	340,645	2.02
4,500	Asml Holding Nv	187,222	1.11
21,325	Axa	250,675	1.49
11,758	Bnp Paribas	441,572	2.62
6,703	Carrefour S.A.	108,589	0.64
2,450	Essilor International	181,520	1.08
21,089	France Telecom Sa	201,695	1.19
15,144	Gdf Suez	268,352	1.59
6,777	Groupe Danone	330,040	1.96
113	L Oreal	11,051	0.07
2,663	L Oreal Sa- Prime Fidel. 2014	260,495	1.54
2,955	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	352,088	2.09
5,064	Saint-Gobain	141,058	0.84
13,346	Sanofi-Aventis	906,727	5.37
6,068	Schneider Electric Sa	287,987	1.71
8,943	Ste Gen.Paris A	198,982	1.18
24,805	Total Sa	974,092	5.77
1,062	Unibail-Rodamco Se	167,000	0.99
5,613	Vinci	189,467	1.12
14,719	Vivendi	229,984	1.36
	Germany - *Deutschland*		31.78
4,991	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	461,298	2.73
10,149	Basf Namen-Akt.	673,315	3.99
9,175	Bayer	622,744	3.69
3,546	Bmw-Bayer. Motorenwerke	203,824	1.21
10,933	Daimler Ag / Namen-Akt.	414,448	2.46
10,255	Deutsche Bank Ag / Nam.	317,341	1.88
32,929	Deutsche Telekom / Nam.	319,741	1.90
22,087	E.On - Namen Akt.	411,039	2.44
1,837	Muenchener Rueckvers / Namensakt	224,573	1.33
5,515	Rwe Ag Essen A	194,029	1.15
10,217	Sap Ag	565,940	3.35
9,232	Siemens Ag / Nam.	718,148	4.26
1,659	Volkswagen Ag / Vorzug.	235,263	1.39
	Ireland - *Irland*		0.74
8,346	Crh Plc	125,065	0.74
	Italy - *Italien*		7.58
15,563	Assicurazioni Generali Spa	176,484	1.05
73,434	Enel	205,909	1.22
29,309	Eni Spa Roma	506,460	3.00
159,822	Intesa Sanpaolo Spa	191,946	1.14
60,384	Unicredit Az	197,697	1.17
	Luxembourg - *Luxemburg*		0.72
10,744	Arcelormittal Sa / Prov. Fusion	120,816	0.72
	Netherlands - *Niederlande*		5.54
42,649	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	264,893	1.57
10,245	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	191,377	1.13
17,201	Unilever Cert.of Shs	479,306	2.84
	Spain - *Spanien*		11.76
109,967	Banco Santander Sa / Reg.	641,328	3.80
59,859	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	368,372	2.18
41,774	Iberdrola Sa	148,381	0.88
2,449	Inditex / Reg.	233,953	1.39
8,656	Repsol Ypf Sa. Madrid	131,052	0.78
43,831	Telefonica Sa	460,664	2.73
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**16,484,893**	**97.71**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**386,866**	**2.29**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**16,871,759**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

Euro Equity Index Tracking

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	15.54
Petrol - *Treibstoff*	9.55
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	8.06
Chemicals - *Chemie*	7.68
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	7.28
Insurance - *Versicherungen*	6.60
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	6.35
Automobile industry - *Automobilindustrie*	5.06
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	4.80
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	4.26
Internet software - *Internet, Software*	3.35
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	3.26
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	2.70
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	2.24
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	2.09
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	2.08
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	2.03
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	1.71
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	1.36
Real estate companies - *Immobilien*	0.99
Mines, heavy industries - *Kohlebergbau, Schwerindustrie*	0.72
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	97.71
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	2.29
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value JPY *Marktwert JPY*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Japan - *Japan*		98.16
100	Abc Mart Inc	345,000	0.03
350	Acom Co Ltd Opa	694,750	0.06
1,000	Advantest Corp.	1,015,000	0.09
4,300	Aeon Co Ltd	3,796,900	0.34
600	Aeon Credit Service Ltd	1,008,000	0.09
600	Aeon Mall Co Ltd	1,146,000	0.10
1,000	Air Water Inc Osaka	956,000	0.09
1,100	Aisin Seiki Co Ltd	2,442,000	0.22
3,000	Ajinomoto Co. Inc	3,672,000	0.33
200	Alfresa Hld Corp Tokyo	771,000	0.07
6,000	All Nippon Airways Co Ltd	984,000	0.09
1,000	Alps Electric Co	404,000	0.04
2,000	Amada Co.Ltd	684,000	0.06
600	Aoyama Trading Co Ltd	895,200	0.08
6,000	Aozora Bank Ltd	1,434,000	0.13
2,400	Asahi Breweries	4,617,600	0.41
6,000	Asahi Glass Co. Ltd	3,120,000	0.28
7,000	Asahi Kasei Corp	2,821,000	0.25
400	Asatsu-Dk Inc.	799,200	0.07
1,000	Asics Corp.	1,053,000	0.09
2,224	Astellas Pharma Inc	8,818,160	0.79
200	Autobacs Seven Co Ltd	707,000	0.06
1,000	Awa Bank Ltd	504,000	0.05
2,000	Bank of Kyoto	1,322,000	0.12
600	Benesse Corp.	2,268,000	0.20
7,000	Bk of Yokohama	2,597,000	0.23
3,900	Bridgestone Corp	7,059,000	0.63
1,900	Brother Industries Ltd	1,375,600	0.12
9,000	Canon Inc.	22,455,000	2.01
600	Canon Marketing Japan Inc	646,800	0.06
300	Capcom Co Ltd	484,800	0.04
1,700	Casio Computer Co Ltd	940,100	0.08
1,000	Central Japan Railway Co	6,860,000	0.62
300	Century Tokyo Leasing Corp	453,900	0.04
5,000	Chiba Bank	2,270,000	0.20
1,000	Chiyoda Corp	1,214,000	0.11
4,100	Chubu Electric Power C. Jpy500	4,169,700	0.37
1,400	Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	2,289,000	0.21
1,000	Chugoku Bank Ltd	1,100,000	0.10
1,700	Chugoku Electr.Power Jpy 500	1,762,900	0.16
26,410	Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	6,127,120	0.55
2,300	Citizen Holdings Co Ltd	913,100	0.08
200	Coca-Cola West Holdings Co Ltd	258,800	0.02
1,000	Comsys Holdings Corp	1,089,000	0.10
5,000	Cosmo Oil Co Ltd	720,000	0.06
1,400	Credit Saison Co Ltd	2,641,800	0.24
4,000	Dai Nippon Printing Co. Ltd	2,176,000	0.19
70	Dai-Ichi Life Insurance Co Ltd	6,202,000	0.56
2,000	Daicel Chemical Industries Co.	936,000	0.08
2,000	Daido Steel Co Ltd	726,000	0.07
1,000	Daihatsu Motor Co	1,302,000	0.12
3,613	Daiichi Sankyo Co Ltd	4,660,770	0.42
1,600	Daikin Industries Ltd	3,236,800	0.29
1,000	Dainippon Screen Manufact.	384,000	0.03
1,000	Dainippon Sumitomo Pharma Co	858,000	0.08
2,000	Daishi Bank Ltd	510,000	0.05
600	Daito Trust Construct.	4,710,000	0.42
3,000	Daiwa H. Industr.Co.Ltd	3,399,000	0.30
13,000	Daiwa Securities Group Inc	3,861,000	0.35
765	Dena Co Ltd Tokyo	1,982,880	0.18
4,000	Denki Kagaku Kogyo Kk	968,000	0.09
3,000	Denso Corp	7,353,000	0.66
1,000	Dentsu Inc Tokyo	1,980,000	0.18
4,000	Dic Corp	508,000	0.05
100	Disco Corp.	376,000	0.03
500	Don Quijote Co Ltd	1,502,500	0.13
2,000	Dowa Holdings Co Ltd	1,082,000	0.10
2,000	East Japan Railway Co	10,340,000	0.93
2,000	Ebara Corp.	654,000	0.06
1,600	Eisai Co.Ltd	5,632,000	0.50
1,100	Electric Power Development Co	2,259,400	0.20
200	Exedy Corp.	308,200	0.03
1,000	Ezaki Glico Co Ltd	966,000	0.09
500	Familymart Co Ltd	1,920,000	0.17
1,200	Fanuc Ltd Jpy 50	15,096,000	1.35
400	Fast Retailing Co Ltd	7,260,000	0.65
4,000	Fuji Electric Holdings Co Ltd	636,000	0.06
4,000	Fuji Heavy Industries Ltd	2,592,000	0.23
4	Fuji Television Network Inc	511,200	0.05
2,700	Fujifilm Holdings Corp	3,531,600	0.32
2,000	Fujikura Ltd	468,000	0.04
11,000	Fujitsu Ltd	3,223,000	0.29
6,000	Fukuoka Financial Group	1,902,000	0.17
1,000	Fukuyama Transp.	433,000	0.04
3,000	Furukawa Electric Co. Ltd	441,000	0.04
400	Glory Ltd	733,600	0.07
500	Gree	714,500	0.06
2,000	Gs Yuasa Corp Kyoto	650,000	0.06
3,000	Gunma Bank Ltd	1,191,000	0.11
1,000	H2O Retailing Corp	892,000	0.08
3,000	Hachijuni Bank Ltd	1,299,000	0.12

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value JPY *Marktwert JPY*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
200	Hakuhodo Dy Hld Inc	1,052,000	0.09
500	Hamamatsu Photonics	1,340,500	0.12
8,000	Hankyu Hanshin Holdings Inc	3,376,000	0.30
5,500	Haseko Corp	275,000	0.02
300	Heiwa Corp.	393,000	0.04
1,000	Higo Bank Ltd	475,000	0.04
2,000	Hino Motors Ltd	1,022,000	0.09
200	Hirose Electric Co.Ltd	1,750,000	0.16
4,000	Hiroshima Bank Ltd	1,048,000	0.09
300	Hisamitsu Pharmaceutical Co	1,294,500	0.12
900	Hitachi Chemical Co	949,500	0.09
500	Hitachi Constr.Machin.	631,500	0.06
300	Hitachi High-Technologies Corp	564,900	0.05
400	Hitachi Koki Co Ltd	238,000	0.02
23,000	Hitachi Ltd	9,982,000	0.90
1,000	Hitachi Metals Ltd	696,000	0.06
1,200	Hokkaido Electr.Power	760,800	0.07
2,000	Hokkoku Bank Ltd	594,000	0.05
8,000	Hokuhoku Financial Group	968,000	0.09
1,200	Hokuriku Elec.Jpy 500	1,136,400	0.10
9,100	Honda Motor Co.Ltd	21,812,700	1.96
400	Hoshizaki El	907,600	0.08
300	House Foods Corp	396,300	0.04
3,000	Hoya Corp	5,145,000	0.46
1,500	Hulic Co Ltd — Shs	708,000	0.06
2,000	Hyakugo Bank Ltd (105th Bank)	702,000	0.06
2,000	Hyakujuschi Bank Ltd	628,000	0.06
900	Ibiden Co Ltd	1,026,900	0.09
100	Idemitsu Kosan	640,000	0.06
8,000	Ihi Corp	1,392,000	0.12
18	Inpex Holdings Inc Tokyo	8,379,000	0.75
1,920	Isetan Mitsukoshi Hld Ltd	1,562,880	0.14
8,000	Isuzu Motors Ltd	3,016,000	0.27
300	Ito En Ltd	467,700	0.04
8,100	Itochu Corp	6,407,100	0.57
100	Itochu Techno-Solutions Corp	406,000	0.04
2,000	Iyo Bank Ltd	1,272,000	0.11
500	Izumi Co Ltd	842,000	0.08
2,800	J. Front Retailing Co Ltd	1,226,400	0.11
300	Jafco Co Ltd	455,100	0.04
200	Japan Petroleum Exploration Co	626,000	0.06
2,000	Japan Steel Works Ltd	870,000	0.08
6,600	Japan Tobacco Inc.	15,457,200	1.39
3,200	Jfe Holdings Inc	3,296,000	0.30
1,000	Jgc Corp.	2,605,000	0.23
4,000	Joyo Bank Ltd	1,528,000	0.14
1,700	Js Group Corp	3,165,400	0.28
1,500	Jsr Corp. Tokyo	1,920,000	0.17
2,400	Jtekt Corp	1,480,800	0.13
2,000	Juroku Bank Ltd	540,000	0.05
12,960	Jx Holdings	5,533,920	0.50
300	K S Holdings Corp	584,400	0.05
400	Kagome Co Ltd	716,400	0.06
1,000	Kagoshima Bank Ltd	515,000	0.05
5,000	Kajima Corp.	1,065,000	0.10
200	Kakaku Com Inc Tokyo	587,400	0.05
1,000	Kamigumi Co Ltd	646,000	0.06
1,000	Kandenko Co Ltd	373,000	0.03
1,000	Kaneka Corp.	376,000	0.03
5,000	Kansai Electr. Power C. Jpy500	3,050,000	0.27
1,000	Kansai Paint Co Ltd Osaka	865,000	0.08
3,000	Kansai Urban Banking Corp	312,000	0.03
3,600	Kao Corp.	8,280,000	0.74
8,000	Kawasaki Heavy Ind.	1,240,000	0.11
3,000	Kawasaki Kisen	294,000	0.03
1,000	Kayaba Industry Co Ltd	278,000	0.02
2,200	Kddi Corp.	13,332,000	1.20
4,000	Keihan Electric Railway Co Ltd	1,488,000	0.13
3,000	Keihin Elec.Express Railway Co	2,208,000	0.20
3,000	Keio Corp	1,767,000	0.16
2,000	Keisei Electric Railway	1,410,000	0.13
1,000	Keiyo Bank Ltd	358,000	0.03
363	Keyence Corp.	7,260,000	0.65
1,000	Kikkoman Corp.	1,067,000	0.10
1,000	Kinden Corp	492,000	0.04
12,000	Kintetsu Corp	3,672,000	0.33
5,000	Kirin Holdings Co Ltd	5,220,000	0.47
300	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	417,900	0.04
200	Kobayashi Pharmaceutical Co	833,000	0.07
18,000	Kobe Steel Ltd	1,116,000	0.10
1,000	Koito Manufacturing Co Ltd	902,000	0.08
1,000	Kokuyo Co Ltd	634,000	0.06
6,200	Komatsu Ltd	9,529,400	0.85
300	Komeri Co Ltd	596,400	0.05
800	Konami Corp	1,418,400	0.13
3,000	Konica Minolta Holdings Inc	1,800,000	0.16
100	Kose Corp Tokyo	181,900	0.02
4,000	Kubota Corp	3,160,000	0.28
2,500	Kuraray Co Ltd	2,217,500	0.20
600	Kurita Water Ind.Ltd	1,037,400	0.09
1,300	Kyocera Corp.	8,788,000	0.79
1,846	Kyowa Hakko Kogyo Co	1,740,778	0.16
2,400	Kyushu Electr.Power Co / Jpy 500	1,545,600	0.14
500	Lawson Inc	3,000,000	0.27
300	Lintec Corp	426,600	0.04
2,000	Lion Corp.	910,000	0.08
200	Mabuchi Motors	714,000	0.06
800	Makita Corp	2,424,000	0.22
8,000	Marubeni Corp.	3,984,000	0.36

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value JPY *Marktwert JPY*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
1,500	Marui Group Co Ltd	829,500	0.07
600	Maruichi Steel Tube	1,002,000	0.09
1,500	Matsui Securities Ltd	747,000	0.07
100	Matsumotokiyoshi Holdings Co	192,700	0.02
15,360	Matsushita Electr.Ind.	7,925,760	0.71
19,000	Mazda Motor Corp	1,729,000	0.16
1,700	Mediceo Paltac Holdings Co Ltd	1,825,800	0.16
351	Meiji Holdings Co Ltd	1,360,125	0.12
2,000	Minebea Co Ltd	526,000	0.05
300	Miraca Holdings Inc	1,051,500	0.09
400	Misumi Group Inc	773,600	0.07
8,000	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp	2,392,000	0.21
8,500	Mitsubishi Corp	12,061,500	1.08
11,000	Mitsubishi Electric Corp	6,336,000	0.57
7,000	Mitsubishi Estate Co.	10,458,000	0.94
3,000	Mitsubishi Gas Chemical	1,176,000	0.11
23,000	Mitsubishi Heavy Industries	7,774,000	0.70
1,000	Mitsubishi Logistics Corp	929,000	0.08
8,000	Mitsubishi Materials Corp	1,968,000	0.18
27,000	Mitsubishi Motor Corp.	1,944,000	0.17
1,000	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	1,187,000	0.11
96,010	Mitsubishi Ufj Financial Group	35,139,660	3.15
200	Mitsubishi Ufj Lease & Finance	658,000	0.06
9,000	Mitsui & Co Ltd	9,882,000	0.89
5,000	Mitsui Chemicals Inc.	765,000	0.07
5,000	Mitsui Engin.&Shipbuil	450,000	0.04
6,000	Mitsui Fudosan Co	9,378,000	0.84
4,000	Mitsui Mining&Smelting	664,000	0.06
6,000	Mitsui O.S.K.Lines Ltd Tokyo	1,092,000	0.10
700	Mitsumi Electric Co	292,600	0.03
163,160	Mizuho Financial Group Inc	20,721,320	1.86
1,000	Mochida Pharmaceutical	966,000	0.09
600	Mori Seiki	298,800	0.03
4,232	Msig Holdings	5,717,432	0.51
1,400	Murata Manufacturing Co Ltd	5,817,000	0.52
200	Musashino Bank Ltd	480,400	0.04
300	Nabtesco Corp	429,900	0.04
5,000	Nagoya Railroad Co Ltd	1,065,000	0.10
1,100	Namco Bandai Hldg	1,454,200	0.13
2,000	Nanto Bank Ltd	782,000	0.07
18,000	Nec Corp	2,232,000	0.20
2,000	Ngk Insulators Ltd	1,870,000	0.17
1,000	Ngk Spark Plug Co Ltd	821,000	0.07
1,000	Nhk Spring Co	670,000	0.06
2,000	Nichirei Corp.	854,000	0.08
700	Nidec Corp	3,997,000	0.36
1,900	Nikon Corp.	4,081,200	0.37
700	Nintendo Co.Ltd	6,923,000	0.62
2,500	Nippon Electric Glass	1,077,500	0.10
6,000	Nippon Express Co.Ltd	1,776,000	0.16
1,000	Nippon Kayaku Co Ltd	838,000	0.08
1,000	Nippon Meat Packers	1,002,000	0.09
1,000	Nippon Paint Co Ltd	657,000	0.06
600	Nippon Paper Group Inc	552,600	0.05
5,000	Nippon Sheet Glass Co.	275,000	0.02
1,000	Nippon Shokubai Co Ltd	873,000	0.08
36,000	Nippon Steel Corp	5,760,000	0.52
2,800	Nippon Tel&Tel	10,416,000	0.93
400	Nippon Television Netw	459,200	0.04
9,000	Nippon Yusen K K	1,242,000	0.11
4,000	Nishi Nippon City Bk	724,000	0.06
2,000	Nishi-Nippon Railroad	676,000	0.06
1,000	Nissan Chemical Ind.	873,000	0.08
14,900	Nissan Motor Co.Ltd	9,908,500	0.89
200	Nissha Printing Co Ltd	145,600	0.01
1,500	Nisshin Seifun Group Inc	1,440,000	0.13
6,000	Nisshin Steel Co Ltd	504,000	0.05
1,000	Nisshinbo Ind.	514,000	0.05
500	Nissin Food Products Co.Ltd	1,530,000	0.14
150	Nitori Co Ltd	1,087,500	0.10
900	Nitto Denko Corp	3,348,000	0.30
2,875	Nksj Holdings Inc	4,393,000	0.39
700	Nok Corp	874,300	0.08
24,300	Nomura Holdings Inc	6,779,700	0.61
500	Nomura Real Estate Hdgs Inc	686,000	0.06
1,200	Nomura Research Institute Ltd	1,930,800	0.17
3,000	Nsk Ltd	1,359,000	0.12
3,000	Ntn Corp	471,000	0.04
7	Ntt Data Corp	1,714,300	0.15
121	Ntt Docomo Inc	15,318,600	1.37
10	Ntt Urban Dev Corp	634,000	0.06
4,000	Obayashi Corp.	1,424,000	0.13
40	Obic Co Ltd Tokyo	654,800	0.06
4,000	Odakyu El.Railway	3,284,000	0.29
2,000	Ogaki Kyoritsu Bk	564,000	0.05
6,000	Oji Paper Co Ltd	1,428,000	0.13
1,000	Okuma Corp	461,000	0.04
1,300	Olympus Corp	1,976,000	0.18
1,700	Omron Corp	2,550,000	0.23
600	Ono Pharmaceutical Co	2,883,000	0.26
1,000	Onward Holdings Co Ltd	622,000	0.06
200	Oracle Corp Japan Toky	805,000	0.07
300	Oriental Land Co Ltd	3,084,000	0.28
790	Orix Corp	6,193,600	0.56
11,000	Osaka Gas Co Ltd	3,784,000	0.34
100	Osaka Titanium Technologies Co	162,300	0.01

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value JPY *Marktwert JPY*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
100	Otsuka Corp	700,000	0.06
2,700	Otsuka Holdings Co Ltd	6,534,000	0.59
1,000	Pacific Metals Co Ltd	266,000	0.02
700	Park24 Co Ltd Tokyo	894,600	0.08
1,000	Qp Corp.	1,306,000	0.12
1,000	Rengo Co Ltd	359,000	0.03
12,800	Resona Holdings Inc	4,096,000	0.37
4,000	Ricoh Co.Ltd	2,636,000	0.24
200	Rinnai Corp.	1,164,000	0.10
800	Rohm Co.Ltd	2,102,400	0.19
1,000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	1,179,000	0.11
200	Ryohin Keikaku Co Ltd	986,000	0.09
3,000	Sagami Railway Co Ltd	786,000	0.07
1,000	San-In Godo Bank Ltd	569,000	0.05
400	Sankyo	1,454,000	0.13
300	Sanrio Co Ltd	839,100	0.08
500	Santen Pharmaceutical	1,795,000	0.16
2,000	Sapporo Hokuyo Holdings Inc	448,000	0.04
2,000	Sapporo Holdings Ltd	436,000	0.04
100	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	907,000	0.08
1,270	Sbi Holdings Inc	638,810	0.06
1,200	Secom Ltd	4,884,000	0.44
1,400	Sega Sammy Holding Inc	2,073,400	0.19
1,000	Seiko Epson Corp	476,000	0.04
1,000	Seino Holdings Co Ltd	495,000	0.04
3,000	Sekisui Chemical Co Ltd	1,887,000	0.17
4,000	Sekisui House Ltd	3,100,000	0.28
1,260	Senshu Ikeda Hldg	593,460	0.05
4,500	Seven & I Holdings Co Ltd	10,786,500	0.97
2,000	Seventy-Seven (77) Bank	648,000	0.06
6,000	Sharp Corp.	1,158,000	0.10
2,000	Shiga Bank Ltd	982,000	0.09
1,300	Shikoku Electric Power Co Inc.	1,145,300	0.10
200	Shima Seiki Mfg Ltd	225,000	0.02
200	Shimachu Co Ltd	326,000	0.03
2,000	Shimadzu Corp	1,094,000	0.10
100	Shimamura Corp.	909,000	0.08
500	Shimano Inc.	2,840,000	0.25
4,000	Shimizu Corp	1,052,000	0.09
2,200	Shin-Etsu Chemical Co	9,658,000	0.87
400	Shinko Electric Industries Co	197,200	0.02
12,000	Shinsei Bank Ltd	1,212,000	0.11
1,900	Shionogi & Co Ltd	2,264,800	0.20
2,200	Shiseido Co.Ltd	2,356,200	0.21
3,000	Shizuoka Bank Ltd	2,397,000	0.21
7,000	Showa Denko Kk	868,000	0.08
1,000	Showa Shell Sekiyu Kk	414,000	0.04
400	Smc Corp	5,032,000	0.45
5,600	Softbank	17,696,000	1.59
10,800	Sojitz Corp	1,090,800	0.10
6,600	Sony Corp Jpy 50	6,065,400	0.54
1,200	Sony Financial Holding Inc	1,605,600	0.14
400	Square Enix	476,400	0.04
1,000	Stanley Electric Co Ltd	1,156,000	0.10
200	Sugi Holdings Co Ltd	548,200	0.05
800	Sumco Corp	420,800	0.04
1,000	Sumitomo Bakelite Co	272,000	0.02
8,000	Sumitomo Chemical Co.Ltd	1,592,000	0.14
6,400	Sumitomo Corp.	6,739,200	0.60
3,900	Sumitomo Electric Industries	3,217,500	0.29
1,000	Sumitomo Forestry Co.	694,000	0.06
3,000	Sumitomo Heavy Industries	801,000	0.07
26,000	Sumitomo Metal Industries	3,042,000	0.27
4,000	Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	3,940,000	0.35
9,600	Sumitomo Mitsui Financial Gr.	23,424,000	2.10
3,000	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	834,000	0.07
3,000	Sumitomo Realty&Development	6,216,000	0.56
1,000	Sumitomo Rubber Ind.	927,000	0.08
1,000	Suruga Bank Ltd	885,000	0.08
400	Suzuken Co	1,038,000	0.09
3,000	Suzuki Motor Corp	4,545,000	0.41
200	Sysmex Corp. Kobe	751,000	0.07
3,700	T&D Holdings Inc Tokyo	3,126,500	0.28
5,000	Taiheiyo Cement Corp. Tokyo	840,000	0.08
7,000	Taisei Corp.	1,568,000	0.14
500	Taisho Pharmaceutical Holdings	3,185,000	0.29
2,000	Taiyo Nip.Sanso Corp	822,000	0.07
1,000	Taiyo Yuden Co Ltd	658,000	0.06
1,000	Takara Holdings Inc	577,000	0.05
2,000	Takashimaya Co Ltd	1,072,000	0.10
200	Takata Corp Tokyo	280,800	0.03
3,900	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	14,020,500	1.26
700	Tdk Corp	2,034,200	0.18
6,000	Teijin Ltd	1,146,000	0.10
1,000	Terumo Corp.	3,360,000	0.30
1,000	Thk Co Ltd	1,198,000	0.11
7,000	Tobu Railway Co.Ltd	2,940,000	0.26
2,000	Toda Corp	470,000	0.04
900	Toho Co Ltd. Tokyo	1,291,500	0.12
3,000	Toho Gas Co Ltd	1,557,000	0.14
200	Toho Titanium Co Ltd	143,400	0.01
2,700	Tohoku Electr.Power Jpy 500	1,695,600	0.15
1,000	Tokai Carbon Ltd	238,000	0.02
400	Tokai Rika Co Ltd	438,800	0.04
3,800	Tokio Marine Holdings Inc	7,577,200	0.68

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value JPY *Marktwert JPY*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
2,000	Tokuyama	320,000	0.03
8,300	Tokyo Electric Power Jpy 500	1,062,400	0.10
900	Tokyo Electron Co Ltd	2,992,500	0.27
13,000	Tokyo Gas Co.Ltd	5,590,000	0.50
700	Tokyo Steel Mfg	184,100	0.02
2,000	Tokyo Tatemono Co Ltd	610,000	0.05
7,000	Tokyu Corp	2,611,000	0.23
3,000	Tokyu Land Corp.	1,254,000	0.11
2,000	Tonengeneral Sekiyu Kk Tokyo	1,354,000	0.12
4,000	Toppan Printing Co.Ltd	1,812,000	0.16
8,000	Toray Industries Inc.	3,696,000	0.33
23,000	Toshiba Corp	5,750,000	0.52
4,000	Tosoh Corp	592,000	0.05
2,000	Toto Ltd	1,148,000	0.10
1,100	Toyo Seikan Kaisha Ltd	918,500	0.08
1,000	Toyo Suisan Kaisha	1,952,000	0.17
5,000	Toyobo Co Ltd	465,000	0.04
400	Toyoda Gosei Co Ltd	625,200	0.06
500	Toyota Boshoku Corp.	405,000	0.04
1,000	Toyota Industries Corp	2,185,000	0.20
16,000	Toyota Motor Corp.	48,640,000	4.36
1,000	Toyota Tsusho Corp.	1,669,000	0.15
700	Trend Micro Inc.. Tokyo	1,526,000	0.14
1,000	Tsi Holdings Co Ltd	515,000	0.05
500	Tsumura & Co	1,226,000	0.11
1,000	U N Y Co Ltd	607,000	0.05
4,000	Ube Industries Ltd	672,000	0.06
300	Ulvac Inc	177,300	0.02
600	Uni-Charm Corp.	2,688,000	0.24
800	Ushio Inc	750,400	0.07
200	Uss Co Ltd Tokai	1,650,000	0.15
1,000	Wacoal Holdings Corp	940,000	0.08
1,000	West Japan Railway Co	3,335,000	0.30
124	Yahoo Japan Corp Tokyo	3,686,520	0.33
1,100	Yakult Honsha	4,070,000	0.36
640	Yamada Denki Co Ltd	2,192,000	0.20
1,000	Yamaguchi Financial Group Inc	632,000	0.06
1,300	Yamaha Corp.	941,200	0.08
1,800	Yamaha Motor Co Ltd	1,227,600	0.11
400	Yamatake Corp	627,600	0.06
2,500	Yamato Holdings Co Ltd	3,090,000	0.28
400	Yamato Kogyo Co Ltd	921,200	0.08
1,000	Yamazaki Baking Co	1,045,000	0.09
1,000	Yaskawa Electric Corp.	523,000	0.05
1,400	Yokogawa Electric Corp	1,262,800	0.11
2,000	Yokohama Rubber Co Ltd	1,152,000	0.10
1,000	Zeon Corp	543,000	0.05
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**1,094,495,845**	**98.16**

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value JPY *Marktwert JPY*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**20,556,877**	**1.84**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**1,115,052,722**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

Japan Equity Index Tracking

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	16.64
Automobile industry - *Automobilindustrie*	10.89
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	10.51
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	7.67
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	6.82
Transportation - *Verkehr und Transport*	4.41
Mechanics, machinery - *Maschinen- und Apparatebau*	4.21
Chemicals - *Chemie*	3.76
Other business houses - *Sonstige Handelshäuser*	3.75
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	3.54
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	2.90
Internet software - *Internet, Software*	2.84
Real estate companies - *Immobilien*	2.66
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	2.65
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	2.64
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	1.80
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	1.54
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	1.33
Mines, heavy industries - *Kohlebergbau, Schwerindustrie*	1.20
Office equipment, computers - *Büroausstattung, Computer*	1.01
Tyres & rubber - *Gummi und Reifen*	0.81
Other services - *Sonstige Dienstleistungen*	0.75
Non-ferrous metals - *Nichteisenmetalle*	0.67
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	0.61
Insurance - *Versicherungen*	0.56
Consumer goods - *Konsumgüter*	0.51
Leisure - *Freizeit*	0.40
Petrol - *Treibstoff*	0.34
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	0.27
Forest products and paper industry - *Papier und Holz*	0.18
Photography and optics - *Foto und Optik*	0.18
Package and container industry - *Verpackungsindustrie*	0.11
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	98.16
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	1.84
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Australia - *Australien*		0.00
13,000	Intl Ferro Metals Ltd	1,820	0.00
	Bermuda Islands - *Bermudas*		0.32
15,324	Aquarius Platinum	6,513	0.01
10,338	Catlin Group Ltd	48,888	0.09
12,632	Hiscox Ltd	60,873	0.12
4,978	Lancashire Holdings	41,019	0.08
10,000	Petra Diamonds Ltd	11,670	0.02
	Cayman Islands - *Cayman Inseln*		0.04
3,664	Phoenix Gr Ho	18,613	0.04
	Finland - *Finnland*		0.02
5,925	Talvivaara Mining	9,053	0.02
	Gibraltar - *Gibraltar*		0.04
20,620	Partygaming Plc	21,548	0.04
	Great Britain - *Großbritannien*		90.53
30,490	3i Group Plc	67,993	0.13
3,600	A G Barr Shs	16,200	0.03
26,710	Aberdeen Asset Management Plc	82,454	0.16
1,100	Abtrust New Dawn Invest.Trust	9,031	0.02
6,279	Admiral Group Plc	66,871	0.13
23,374	Aegis Group Plc	55,093	0.10
29,100	Afren Plc	40,478	0.08
3,774	African Barrick Gold	16,681	0.03
2,566	Aga Rangemaster Group Plc	1,540	0.00
7,967	Aggreko Plc	184,516	0.35
18,292	Alliance Trust Plc	67,827	0.13
10,491	Amec Plc	120,542	0.23
15,466	Amlin Plc	61,910	0.12
38,932	Anglo American Plc	706,421	1.33
1,010	Anglo Eastern Plantations Inc	7,681	0.01
3,632	Anglo Pacific Group Plc	10,251	0.02
8,661	Anite	10,861	0.02
10,578	Antofagasta Plc	134,129	0.25
40,460	Arm Holdings Plc	230,420	0.44
9,216	Ashmore Group Plc	31,777	0.06
16,388	Ashtead Group Plc	53,048	0.10
10,366	Associated British Foods Plc	134,654	0.25
37,297	Astrazeneca Plc	1,106,788	2.09
2,304	Aveva Group Plc	45,251	0.09
84,057	Aviva Plc	271,336	0.51
5,000	Avocet Mining Plc	4,113	0.01
11,291	Babcock International Group	104,329	0.20
95,474	Bae Systems Plc	311,245	0.59
22,784	Balfour Beatty Plc	69,765	0.13
364,162	Barclays Plc	790,778	1.49
29,242	Barratt Devel.Plc	49,302	0.09
14,694	Bba Aviation Plc	29,182	0.05
4,155	Bellway Plc	38,330	0.07
3,755	Berkeley Group Hld Plc / Units	52,382	0.10
3,020	Betfair Group	22,031	0.04
100,733	Bg Group Plc	1,268,732	2.40
63,103	Bhp Billiton Plc	1,224,198	2.31
5,400	Big Yellow Group	16,956	0.03
2,700	Bloomsbury Publishing Plc	3,571	0.01
6,700	Bodycote Plc	26,056	0.05
49,300	Booker Group Plc	46,317	0.09
4,880	Bovis Homes Group Plc	24,171	0.05
568,505	Bp Plc	2,499,148	4.72
7,327	Brewin Dolphin Hldgs / Gbp 0.01	12,346	0.02
57,854	British American Tobacco (25p)	1,854,221	3.50
27,311	British Land	142,837	0.27
30,349	British Sky Broadcasting Group	226,555	0.43
7,334	Britvic Plc	26,747	0.05
227,049	Bt Group Plc	528,570	1.00
9,382	Btg Plc	30,313	0.06
2,564	Bumi	3,846	0.01
10,383	Bunzl Plc	115,978	0.22
13,175	Burberry Group Plc	132,936	0.25
90,898	C&W Commun	32,987	0.06
17,155	Cairn Energy	47,262	0.09
1,039	Caledonia Investments Plc	15,367	0.03
18,480	Cap Count Pty	40,379	0.08
19,480	Capita Grp	151,067	0.29
8,388	Capital & Regional Plc	2,076	0.00
13,484	Carillion Plc	36,703	0.07
5,419	Carnival Plc	124,366	0.23
1,737	Carpetright	11,291	0.02
9,409	Centaur Media Plc	4,211	0.01
151,269	Centrica Plc	499,793	0.94
6,025	Chemring Group Plc	19,521	0.04
3,853	Chesnara Plc	7,301	0.01
3,623	Chime Communications Plc	8,251	0.02
5,500	Cineworld Group Plc	13,365	0.03
4,915	Close Brothers Group Plc	40,770	0.08
1,368	Cls Holdings Plc	9,802	0.02
33,192	Cobham Plc	74,085	0.14
55,183	Compass Group Plc	379,935	0.72
3,746	Computacenter Plc	14,340	0.03
931	Consort Medical Plc	6,661	0.01
7,613	Cookson Grp	45,297	0.09
2,710	Cpp Group	271	0.00
1,285	Cranswick Plc	10,074	0.02
4,419	Croda Intl Plc	107,338	0.20

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
6,329	Csr Plc	19,936	0.04
29,905	D S Smith Plc	55,444	0.10
200	Daejan Holdings Plc	5,834	0.01
4,866	Dairy Crest Group Plc	16,793	0.03
5,803	Davis Service Group	31,539	0.06
3,067	De La Rue Plc	31,099	0.06
46,414	Debenhams Plc	47,574	0.09
2,849	Dechra Pharmaceuticals Plc	16,681	0.03
2,485	Derwent London Plc	48,681	0.09
3,934	Development Securities	6,314	0.01
5,511	Devro Plc	18,026	0.03
74,875	Diageo Plc	1,312,184	2.48
800	Dialight Plc	9,504	0.02
1,971	Dignity Plc	17,976	0.03
3,508	Diploma Plc	16,312	0.03
3,932	Domino Print Serv.	22,019	0.04
3,924	Domino S Pizza Uk & Irl Plc	20,621	0.04
11,850	Drax Group Plc	60,435	0.11
123,764	Dsg International Plc	24,419	0.05
3,500	Dunelm Group Plc	22,155	0.04
5,172	E2v Technologies Plc	6,827	0.01
7,604	Easyjet Plc	44,255	0.08
1,260	Edinburgh Us Tracker Trust Plc	8,858	0.02
13,858	Electrocomponents	27,647	0.05
15,210	Elementis Plc	35,074	0.07
20,057	Enquest Plc	23,146	0.04
19,466	Entreprise Inns Plc	12,215	0.02
11,629	Essar Energy	13,466	0.03
7,244	Eurasian Natural Res Corp Plc	22,543	0.04
1,129	Euromoney Institut. Investor	8,671	0.02
12,251	Evraz	30,211	0.06
29,415	Experian Plc	305,916	0.58
16,870	F&C Asset Management Plc	16,296	0.03
6,000	Fenner	23,100	0.04
4,800	Ferrexpo Plc	9,379	0.02
1,459	Fidelity Special Values Plc	7,983	0.01
1,227	Fidessa Group Plc	17,963	0.03
6,500	Filtrona Plc Milton Keynes	33,345	0.06
41,734	Findel Plc	2,592	0.00
1,500	Finsbury Worldwide Pharmac.Plc	12,990	0.02
16,447	Firstgroup Plc	40,196	0.08
58,258	Fortune Oil	5,243	0.01
4,920	Fresnillo Plc	90,085	0.17
1,300	Fuller Smith & Turner A	9,360	0.02
44,558	G4s Plc	118,658	0.22
18,163	Galiform Plc	26,972	0.05
3,018	Galliford Try Plc	22,016	0.04
2,158	Genus Plc Hampshire	32,327	0.06
49,200	Gkn Plc	105,780	0.20
149,906	Glaxosmithkline Plc	2,157,897	4.08
10,620	Grainger Plc	11,363	0.02
10,968	Great Portland Est Plc	49,959	0.09
6,984	Greene King Plc	41,415	0.08
2,860	Greggs Plc	14,357	0.03
3,300	H. Brammer Plc	9,422	0.02
6,986	Halfords Group Plc	18,094	0.03
12,710	Halma Plc	53,725	0.10
22,046	Hammerson Plc	100,023	0.19
12,727	Hansteen Holdings Plc	9,933	0.02
7,651	Hargreaves Lansdown Plc	47,895	0.09
47,433	Hays Plc	36,784	0.07
3,630	Headlam Group Plc	10,954	0.02
4,060	Helical Bar Plc	7,592	0.01
4,866	Hikma Pharmaceuticals Plc	34,987	0.07
2,851	Hill & Smith Holdings	10,606	0.02
5,437	Hochschild Mining Plc	26,282	0.05
27,725	Home Retail Group Plc	24,564	0.05
11,130	Homeserve Plc	23,896	0.05
542,002	Hsbc Holdings Plc	3,124,642	5.91
4,287	Hunting Plc	35,518	0.07
15,958	Icap Plc	51,337	0.10
12,277	Ig Group Holdings Plc	54,829	0.10
5,936	Imagination Technologies Group	28,089	0.05
10,161	Imi Plc	91,449	0.17
6,836	Impax Asian Environ. Mrkt	5,024	0.01
8,200	Impax Environmental Mkts Plc	8,159	0.02
29,851	Imperial Tobacco Group Plc	684,185	1.29
12,530	Inchcape	45,171	0.09
13,112	Inmarsat Plc	77,951	0.15
9,054	Intercont Hotels Group Inc	146,675	0.28
13,752	Intermediate Capital Group	41,132	0.08
9,265	International Personal Fi. Plc	27,851	0.05
4,380	Interserve Plc	15,755	0.03
4,970	Intertek Group Plc	136,277	0.26
25,179	Invensys Plc	59,221	0.11
15,102	Investec Plc	57,554	0.11
13,735	Ip Group Plc	16,647	0.03
6,405	Ite Group Plc	13,021	0.02
115,991	Itv Plc	101,956	0.19
4,089	J D Wetherspoon Plc	19,783	0.04
40,846	J.Sainsbury Plc	142,348	0.27
1,900	James Fisher & Sons Plac	14,507	0.03
3,762	Jardine Lloyd Thompson Gr.Plc	28,779	0.05
768	Jd Sports Fashion Plc	5,449	0.01
4,004	Jkx Oil & Gas Plc	3,123	0.01
1,600	John Menzies Plc	10,344	0.02
6,484	Johnson Matthey Shs	156,978	0.30
7,300	Jupiter / Ipo	17,673	0.03

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
6,775	Kazakhmys Limited	47,222	0.09
18,500	Kcom Group Plc	15,373	0.03
2,400	Keller Group	13,068	0.02
19,907	Kesa Electricals	11,148	0.02
1,532	Kier Group Plc	19,778	0.04
71,377	Kingfisher Plc	189,220	0.36
2,773	Kofax Plc	8,173	0.02
30,334	Ladbrokes Plc	52,599	0.10
10,851	Laird Plc	24,252	0.05
23,474	Land Securities Group Plc	180,163	0.34
178,613	Legal & General Group Plc	235,591	0.45
16,584	Liberty International Plc	54,296	0.10
1,243,835	Lloyds Tsb Group Plc	483,354	0.91
17,000	Lon & Stam Pty Shs	19,499	0.04
4,683	Lonmin	26,155	0.05
30,000	Lonrho	2,745	0.01
12,683	Lookers Plc	9,163	0.02
9,229	Low & Bonar Plc	5,422	0.01
5,412	Lse Group	50,737	0.10
3,000	Lsl Property Services Plc	6,300	0.01
50,601	Man Group Plc	42,100	0.08
48,344	Marks and Spencer / New	173,942	0.33
5,069	Marshalls Plc	4,473	0.01
19,465	Marston S Plc	22,229	0.04
6,300	Mcbride Plc	8,064	0.02
3,021	Mears Group Plc	8,497	0.02
5,236	Mecom Group	4,333	0.01
23,228	Meggitt Plc	92,029	0.17
38,809	Melrose Plc	93,918	0.18
2,240	Melrose Resources Plc	2,856	0.01
6,043	Metric Property Investments	5,454	0.01
9,594	Michael Page Intl Plc	34,289	0.06
5,971	Micro Focus International Plc	35,080	0.07
5,244	Millennium & Copthorne Hotels	25,643	0.05
9,528	Mitchells & Butlers Plc	27,326	0.05
11,923	Mitie Group Plc	34,887	0.07
4,786	Modwen Propert.Plc.St.	9,352	0.02
11,540	Mondi Plc	71,663	0.14
9,200	Moneysupermarket. Com	12,751	0.02
9,957	Morgan Crucible Co Plc	26,127	0.05
1,216	Morgan Sindall Plc	8,001	0.01
3,200	Mothercare Plc	6,816	0.01
6,801	N Brown Group Plc	18,907	0.04
12,942	National Express Group Plc	27,541	0.05
107,441	National Grid Plc	736,508	1.39
3,205	New World Resources	8,532	0.02
4,741	Next Plc	164,086	0.31
4,263	Northgate Plc	10,253	0.02
3,414	Novae Group	12,495	0.02
15,000	Ocado Group	9,675	0.02
140,220	Old Mutual Plc	240,477	0.45
8,100	Ophir Energy Plc	48,316	0.09
1,735	Oxford Instruments Plc	23,527	0.04
8,750	Pace Plc	13,921	0.03
10,192	Paragon Group of Companies Plc	20,996	0.04
1,863	Paypoint Plc	13,721	0.03
24,505	Pearson Plc	297,246	0.56
43,248	Pendragon Plc	6,055	0.01
11,137	Pennon Group Plc	81,467	0.15
8,368	Persimmon Plc	63,011	0.12
5,830	Peter Hambro Mining Plc	23,437	0.04
8,191	Petrofac Ltd	131,384	0.25
11,958	Premier Farnell Plc	20,568	0.04
7,812	Premier Foods	4,980	0.01
15,660	Premier Oil Plc	56,313	0.11
4,539	Provident Financial	62,139	0.12
76,314	Prudential Plc	613,565	1.16
5,855	Psion Plc	5,050	0.01
25,500	Punch Taverns Ltd	1,709	0.00
7,900	Pz Cussons Plc	24,182	0.05
22,333	Qinetic Group Plc	42,142	0.08
19,000	Quintain Est & Dev Plc	9,975	0.02
1,543	Rathbone Brothers Plc	20,337	0.04
19,186	Reckitt Benckiser Group Plc	686,091	1.30
11,318	Redrow Plc	17,769	0.03
35,818	Reed Elsevier Plc	213,296	0.40
1,243	Renishaw Plc	20,385	0.04
59,129	Rentokil Initial Plc	48,368	0.09
6,421	Restaurant Group Plc	22,775	0.04
27,697	Rexam Plc	120,593	0.23
2,070	Ricardo Plc	7,866	0.01
2,908	Rightmove Plc	45,597	0.09
37,153	Rio Tinto Plc / Reg.	1,079,480	2.04
3,878	Rit Capital Partners Plc	44,364	0.08
2,374	Rm Plc	1,858	0.00
3,893	Robert Walters Plc	7,338	0.01
10,000	Rok Plc	0.00	0.00
54,957	Rolls Royce Hld	464,936	0.88
2,802	Rotork	63,409	0.12
60,616	Royal Bank of Scotland Group	155,238	0.29
79,405	Royal Dutch Shell / B	1,753,262	3.31
110,512	Royal Dutch Shell Plc / A	2,374,350	4.49
4,670	Rpc Group Plc	19,960	0.04
7,658	Rps Group Plc	18,862	0.04
109,195	Rsa Insurance Group Plc	120,988	0.23
27,721	Sabmiller Plc	757,061	1.43
5,200	Safestore Holdings Plc	5,278	0.01
41,407	Sage Group Plc	130,184	0.25
8,177	Salamander Energy Plc	16,575	0.03
4,800	Savills Plc	19,334	0.04
3,313	Schroders Plc	50,391	0.09
27,892	Scottish & Southern Energy Plc	392,162	0.74

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
4,940	Scottish Amer.Inv.Co Gbp0.25	10,917	0.02
2,736	Sdl Plc	18,099	0.03
23,233	Segro Plc / Reit	53,296	0.10
14,149	Senior Plc	29,076	0.05
15,472	Serco Group Plc	90,511	0.17
3,936	Severfield-Rowen Plc	5,442	0.01
7,453	Severn Trent Plc	125,881	0.24
13,010	Sgcln	36,532	0.07
7,695	Shaftesbury Plc / Reit	40,630	0.08
12,285	Shanks Group Plc	10,061	0.02
20,173	Sig Plc	19,830	0.04
27,050	Smith and Nephew Plc	185,563	0.35
12,269	Smiths Group Plc	126,984	0.24
6,781	Smiths New Plc	8,256	0.02
6,759	Soco Intl	22,278	0.04
3,893	Spectris Plc	66,298	0.13
19,000	Speedy Hire Plc	5,463	0.01
2,497	Spirax-Sarco Engineering Plc	52,637	0.10
23,077	Spirent Communication Plc*Opr*	35,469	0.07
25,500	Spirit Pub Company Plc	13,706	0.03
24,068	Sportingbet Plc	12,576	0.02
4,950	Sports Direct International	17,023	0.03
3,912	St.Ives Plc	3,051	0.01
5,960	St.James S Place Plc	22,225	0.04
56,993	Standard Chartered Plc	800,467	1.51
70,412	Standard Life Plc	192,436	0.36
3,800	Sthree Plc	10,735	0.02
846	Supergroup Plc	5,139	0.01
1,500	Synergy Health Plc	13,755	0.03
15,237	Talk Talk Telecom Group Plc	28,371	0.05
13,901	Tate & Lyle Plc	92,650	0.17
86,994	Taylor Wimpey Plc	47,194	0.09
1,000	Ted Baker Plc London	9,000	0.02
6,200	Telecity Group Plc	55,645	0.10
1,888	Telecom Plus Plc	15,859	0.03
240,185	Tesco Plc	795,373	1.50
1,390	The Go-Ahead Group Plc	18,515	0.03
1,345	The Vitec Group Plc	9,550	0.02
28,037	Thomas Cook Gp	4,626	0.01
4,730	Topps Tiles Plc	2,176	0.00
1,500	Town Centre Securities Plc	2,700	0.01
7,526	Travis Perkins Plc	78,722	0.15
10,292	Trinity Mirror Plc	5,197	0.01
5,789	Tt Electronics Plc	8,235	0.02
17,688	Tui Travel Plc	41,178	0.08
6,914	Tullet Prebon Plc	20,334	0.04
26,524	Tullow Oil Plc	363,379	0.69
2,207	Ultra Electronics Hldgs Plc	34,208	0.06
35,983	Unilever Plc	820,772	1.55
6,079	Unite Group Plc	15,471	0.03
21,359	United Utilities Group Plc	153,571	0.29
3,106	Utv Media Plc	4,038	0.01
10,910	Vectura Group Plc	9,328	0.02
3,917	Vedanta Resources Plc	40,188	0.08
2,451	Victrex Plc	32,598	0.06
1,474,140	Vodafone Group Plc	2,609,228	4.93
1,963	Volex Group	3,362	0.01
6,147	Weir Group Plc	109,048	0.21
5,045	Wh Smith Plc	32,212	0.06
5,713	Whitbread Plc	129,628	0.24
21,400	William Hill Plc	67,410	0.13
4,422	Wincanton Plc	2,377	0.00
68,188	Wm Morrison Supermarkets Plc	196,109	0.37
3,702	Wolfson Microelectronics Plc	7,404	0.01
9,944	Wood Group	80,049	0.15
5,246	Workspace Gp R.E.I.T.	13,902	0.03
3,725	Ws Atkins Plc	26,876	0.05
6,700	Xchanging Plc	7,621	0.01
47,987	Xstrata Plc	460,963	0.87
8,386	Yule Catto&Co Plc	13,946	0.03
	Guernsey - *Guernsey*		0.18
16,271	Raven Russia Plc	10,942	0.02
39,885	Resolution	86,750	0.16
	Ireland - *Irland*		0.57
75,400	Kenmare Resources Plc	29,730	0.06
2,700	Kentz Corporation	11,416	0.02
21,116	Crh Plc	252,336	0.48
10,000	Greencore Group Plc	7,975	0.01
	Isle of Man - *Man Inseln*		0.07
5,000	Playtech Limited	18,390	0.04
6,890	Lamprell Plc	7,613	0.01
3,796	Exillon Energy	5,239	0.01
3,303	Hardy Oil & Gas Plc	4,228	0.01
	Israel - *Israel*		0.00
8,350	Batm Advanced Communicat.Ltd	1,461	0.00
	Jersey - *Jersey*		3.30
20,768	3i Infrastructure Plc	26,105	0.05
16,927	Beazley Plc	28,268	0.05
3,700	Cape	8,806	0.02
108,117	Glencore Intl	370,085	0.70
32,118	Henderson Group Plc	34,109	0.06
7,100	Heritage Oil Limited	13,824	0.03
19,211	Informa Plc	77,459	0.15
5,697	Polymetal	61,015	0.11
2,756	Randgold Resources Ltd	207,113	0.39
20,613	Regus Plc	20,881	0.04
16,545	Shire - Shs	297,975	0.56

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
8,324	United Business Media Ltd	58,310	0.11
8,603	Wolseley Plc	229,356	0.43
37,150	Wpp Plc	315,218	0.60
	Luxembourg - *Luxemburg*		0.10
9,667	Colt Telecom Group Sa	11,562	0.02
11,477	Az Electronic Materials	39,217	0.08
	Spain - *Spanien*		0.14
48,632	Int Air Group	72,753	0.14
	Virgin Islands - *Virgin Inseln*		0.01
4,543	Gem Diamonds Ltd	7,871	0.01
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Great Britain - *Großbritannien*		1.99
1,124	Aberdeen Asian Smaller Cos Inv	9,250	0.02
3,330	Aberforth Smaller Cos Trust	21,903	0.04
4,400	Bankers Invest.Trust Gbp0.25	18,601	0.04
1,000	Baring Emerging Europe Ordin.	7,025	0.01
4,440	Blackro Great.Eur.Inv. Trust	8,092	0.02
1,500	Blackrock Lat.Amer. Inv.	7,582	0.01
2,000	Blackrock Smaller Co Trust Plc	10,265	0.02
6,096	Blackrock Wld Mining Trust Plc	34,967	0.07
5,743	Brit.Empire Secur.and. Gral.Tr.	25,151	0.05
9,710	British Assets Trust Plc	11,722	0.02
772	Candover Investments Plc	2,571	0.00
2,127	City Nt Rs Hg Yi Tr Shs / Dis	4,766	0.01
7,130	City of London Investment	22,338	0.04
5,050	Dunedin Income Grth Invest.Tr.	11,438	0.02
8,800	Ecofin Water & Power Opport.	10,186	0.02
3,600	Edinburgh Dragon Trust Plc	8,928	0.02
6,380	Edinburgh Investment Trust Plc	33,016	0.06
4,200	Edinburgh Uk Tracker Trust	11,035	0.02
1,397	Electra Private Equity Plc	24,810	0.05
1,000	F&C Global Small. Companies Plc	6,030	0.01
20,164	Fid China Sp / Gbp	14,603	0.03
1,786	Fidelity European Values Plc	20,825	0.04
1,450	Foreign & Colonial Eurotr.Plc	7,491	0.01
18,940	Foreign & Colonial Invest.Tr.	59,472	0.11
900	Gartmore European Inv. Trust	5,330	0.01
2,300	Gartmore Global Trust Plc	7,090	0.01
3,056	Graphite Enterprise Trust Plc	11,918	0.02
250	Hansa Trust Plc	1,813	0.00
3,242	Henderson Smaller Cies Inv.	10,942	0.02
3,500	Henderson Tr Pacific Inv.Trust	5,758	0.01
2,800	Herald Invest Trust Plc	14,350	0.03
1,200	Hgcapital Trust Plc	11,988	0.02
24,281	Invista Foundation Prop.Trust	9,506	0.02
4,600	Jp Morgan Indian Investment	17,097	0.03
5,894	Jp Morgan Japanese Inves.Trust	9,192	0.02
1,000	Jp Morgan Mid Cap Investm.Trst	4,503	0.01
1,200	Jp Morgan Overseas Inv.Trust	9,090	0.02
1,200	Jpmorg. Euro.Fledgling Inv.Tr.	8,006	0.02
1,500	Jpmorgan American Invest.Trust	14,387	0.03
5,000	Jpmorgan Asian Investm. Trust	9,438	0.02
1,870	Jpmorgan Claverhouse Inv.Tr.	7,948	0.02
3,760	Jpmorgan Emerg.Mark. Inv.Tr.	20,417	0.04
5,650	Jpmorgan Europ.Inv. / Growth Cl.	9,097	0.02
1,500	Jpmorgan Russian Securities	7,613	0.01
2,250	Jupiter European Opport.Trust	7,402	0.01
3,050	Law Debenture Corp Plc	12,331	0.02
1,000	Lowland Investment Co	9,860	0.02
5,070	Martin Currie Ptf Inv Trust	6,940	0.01
3,543	Merchants Trust Plc	13,205	0.03
8,486	Monks Investment Trust Plc	26,222	0.05
2,400	Murray Income Trust Plc	16,068	0.03

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
3,171	Murray International Trust Plc	32,661	0.06
1,000	Pantheon Intl Particip. Plc	7,710	0.01
6,854	Perpetual Inc&Gwth Invest Tr.	19,184	0.04
35	Personal Assets Trust Plc	12,449	0.02
2,062	Primary Health Properties Plc	7,089	0.01
6,600	Schroder Asiapacific Fd Plc	15,609	0.03
5,000	Schroder Uk Growth Fund	6,400	0.01
1,955	Scottish Investment Trust Plc	9,282	0.02
8,376	Scottish Mortgage Invest.Trust	58,800	0.11
8,630	Svg Capital Plc	23,180	0.04
2,130	Temple Bar Investment Trust	20,491	0.04
10,398	Templeton Emerging Markets Inv	57,917	0.11
3,410	The Mercantile Inv. Trust Plc	35,941	0.07
4,000	The Polar Capital Technolo.Tr	15,624	0.03
2,022	Tr European Growth Trust Plc	6,521	0.01
8,297	Tr Property Investment Trust	13,333	0.03
5,971	Witan Investment Trust Plc	29,169	0.06
	Guernsey - *Guernsey*		0.44
8,742	Absolute Return Trust / Cap	10,710	0.02
1,500	Advance Developing Mkt Gbp / Dis	6,225	0.01
3,000	Alternative Inv.Strat. Sterl.H - Shares	3,390	0.01
15,956	Babcock & Brown Plubl. Partnsh	19,429	0.04
1,000	Bh Global Limited Npv Gbp	11,510	0.02
800	Bh Macro Ltd / Gbp Class-	15,808	0.03
16,331	Bluecrest Allblue Fund Ltd / Gbp	26,987	0.05
9,971	Dexion Alsolute Ltd	13,766	0.03
16,325	F&C Commercial Pty Trust Ltd	16,807	0.03
4,500	Genesis Emerging Markets / Dis	23,243	0.04
2,569	Gs Dynamic Opps -Gbp- May 12	2,363	0.00
27,034	Hsbc Infrastucture Cos	32,811	0.06
7,000	Ing Uk Real Estate Income Tr	2,573	0.00
3,500	Isis Property Trust	3,063	0.01
8,000	John Laing Infra -Gbp- / Dis	8,544	0.02
3,964	Ruffer Invest Co / Dis	7,869	0.01
6,000	Schroder Oriental Income Fund	10,200	0.02
8,300	Stobart Group Ltd	9,421	0.02
11,900	Uk Commercial Prop Reit	7,943	0.02
	Ireland - *Irland*		1.10
585,000	Swip Sterling Liq -Adv- *	585,000	1.10
	Jersey - *Jersey*		0.04
3,850	Aberdeen Asian Income Fund	7,961	0.02
4,000	Henderson Far East Income	11,873	0.02

Shares - *Aktien*	Other transferable securities and money market instruments - *Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente*		
	Great Britain - *Großbritannien*		0.00
17,226	RLM Finance Ltd	0.00	0.00
	Jersey - *Jersey*		0.06
32,895	Centamin Shs	30,412	0.06

Investments Funds - *Anlagefonds*	Other transferable securities and money market instruments - *Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente*		
	Guernsey - *Guernsey*		0.01
3,871	Thames River Multi Hedge Gbp	4,645	0.01
	Jersey - *Jersey*		0.00
153	City Mer Hig-Shs Gbp	244	0.00
	Luxembourg - *Luxemburg*		0.01
5,000	Bilfinger Berger Gl Infra Ord	5,288	0.01

Options, Warrants, Rights - *Options-scheine*	Other transferable securities and money market instruments - *Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente*		
	Guernsey - *Guernsey*		0.00
1,000	Rights John Laing Infr 29.09.12	2	0.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**52,361,807**	**98.97**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**546,627**	**1.03**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**52,908,434**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

UK Equity Index Tracking

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Petrol - *Treibstoff*	15.70
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	10.53
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	8.74
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	6.94
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	6.30
Mines, heavy industries - *Kohlebergbau, Schwerindustrie*	4.38
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	4.19
Investment funds - *Investmentfonds*	3.99
Non-ferrous metals - *Nichteisenmetalle*	3.99
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	3.92
Insurance - *Versicherungen*	3.91
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	2.50
Aerospace technology - *Luft- und Raumfahrttechnologie*	2.34
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	2.32
Leisure - *Freizeit*	2.25
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	2.24
Mechanics, machinery - *Maschinen- und Apparatebau*	1.74
Real estate companies - *Immobilien*	1.64
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	1.43
Consumer goods - *Konsumgüter*	1.39
Other services - *Sonstige Dienstleistungen*	1.32
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	1.23
Miscellaneous - *Andere*	0.84
Internet software - *Internet, Software*	0.83
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	0.60
Biotechnology - *Biotechnologie*	0.56
Transportation - *Verkehr und Transport*	0.49
Healthcare, education and social services - *Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen*	0.43
Package and container industry - *Verpackungsindustrie*	0.37
Chemicals - *Chemie*	0.36
Forest products and paper industry - *Papier und Holz*	0.36
Precious metals - *Edelmetalle*	0.31
Mortgage and funding institutions - *Hypotheken- und Finanzierungsinstitute*	0.26
Other business houses - *Sonstige Handelshäuser*	0.16
Office equipment, computers - *Büroausstattung, Computer*	0.11
Agriculture and fishing - *Landwirtschaft und Fischerei*	0.07
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	0.07
Environmental services & recycling - *Umwelt und Recycling*	0.06
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	0.04
Automobile industry - *Automobilindustrie*	0.02
Photography and optics - *Foto und Optik*	0.02
Tyres & rubber - *Gummi und Reifen*	0.02
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	98.97
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	1.03
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Bermuda Islands - *Bermudas*		0.12
1,852	Invesco Ltd	46,485	0.09
1,246	Nabors Industries Ltd	17,594	0.03
	Great Britain - *Großbritannien*		0.23
1,337	Aon Plc	70,166	0.14
890	Ensco Plc	48,496	0.09
	Ireland - *Irland*		0.86
2,509	Accenture Plc	164,039	0.32
675	Cooper Industries Plc	50,564	0.10
1,834	Covidien	109,600	0.21
1,081	Ingersoll-Rand Plc Shs	48,807	0.09
1,400	Seagate Technologie Plc	44,702	0.09
1,168	XI Group	28,114	0.05
	Netherlands - *Niederlande*		0.12
1,200	Lyondellbasell Ind Nv A	62,256	0.12
	Netherlands Antilles - *Niederländische Antillen*		0.70
4,964	Schlumberger Ltd	363,563	0.70
	Panama - *Panama*		0.13
1,836	Carnival Corp	67,014	0.13
	Switzerland - *Schweiz*		0.57
1,313	Ace Ltd	99,171	0.19
1,000	Noble Corp Namen-Akt.	35,600	0.07
1,600	Te Connectivity /Reg Shs	55,088	0.11
1,826	Tyco International Ltd	102,347	0.20
	United States - *Vereinigte Staaten*		93.32
2,423	3m Co	224,903	0.43
5,943	Abbott Laboratories Inc	411,969	0.80
391	Abercrombie & Fitch A	13,450	0.03
1,800	Adobe Systems Inc	59,076	0.11
2,985	Advanced Micro Devices Inc	10,239	0.02
2,848	Aes Corp.	31,015	0.06
1,414	Aetna Inc	56,164	0.11
1,834	Aflac Inc.	87,518	0.17
1,390	Agilent Technologies	53,626	0.10
468	Agl Resources Inc	19,127	0.04
4,382	Aig	145,482	0.28
871	Air Products & Chemicals	71,988	0.14
300	Airgas Inc.	24,885	0.05
594	Akamai Technologies Inc	22,863	0.04
4,431	Alcoa Inc	39,790	0.08
753	Alexion Pharmaceuticals Inc	85,337	0.16
408	Allegheny Technologies	13,199	0.03
1,130	Allergan Inc.	104,084	0.20
1,833	Allstate Corp	72,898	0.14
894	Alpha Natural Resources Inc	6,035	0.01
1,321	Altera Corp	45,799	0.09
7,576	Altria Group	256,826	0.50
1,351	Amazon Com Inc	346,815	0.67
846	Ameren Corp	27,588	0.05
1,771	American Electric Power Co.Inc	77,605	0.15
3,882	American Express Co.	219,605	0.42
1,453	American Tower Corp	103,250	0.20
809	Ameriprise Financial Inc	46,064	0.09
957	Amerisourcebergen Corp	37,342	0.07
2,927	Amgen Inc.	246,644	0.48
710	Amphenol Corporation A	42,089	0.08
1,974	Anadarko Petrol.Corp.	138,634	0.27
1,240	Analog Devices Inc	49,092	0.09
1,454	Apache Corp.	126,265	0.24
500	Apartment Inv.& Manag. A	13,040	0.02
424	Apollo Group Inc. A	12,398	0.02
3,595	Apple Inc	2,449,669	4.73
4,747	Applied Materials Inc	53,499	0.10
2,610	Archer-Daniels Midland Co.	71,932	0.14
394	Assurant Inc	14,641	0.03
21,896	At & T	831,829	1.61
964	Autodesk Inc.	32,101	0.06
1,843	Automatic Data Proces.	107,686	0.21
149	Autonation Inc	6,464	0.01
121	Autozone Inc	44,948	0.09
375	Avalonbay Communities Inc.	51,229	0.10
364	Avery Dennison Corp	11,528	0.02
1,829	Avon Products Inc.	29,612	0.06
1,682	Baker Hughes Inc	77,069	0.15
776	Ball Corp.	32,864	0.06
40,751	Bank of America Corp	365,536	0.71
4,776	Bank of Ny Mellon Corp Shs	108,988	0.21
295	Bard (C.R.) Inc	30,860	0.06
2,081	Baxter Intl Inc.	125,339	0.24
2,559	Bb&T Corporation	84,728	0.16
653	Beam — Shs	37,548	0.07
761	Becton Dickinson & Co.	59,921	0.12
951	Bed Bath & Beyond Inc.	59,399	0.11
450	Bemis Co Inc	14,198	0.03
6,791	Berkshire Hathaway B	599,374	1.16
1,320	Best Buy Co Inc.	23,206	0.04
350	Big Lots	10,301	0.02
946	Biogen Idec Inc	142,572	0.28
509	Blackrock Inc	91,075	0.18

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
1,168	Block Inc. H&R	20,241	0.04
713	Bmc Software Inc.	29,718	0.06
2,577	Boeing Co	180,648	0.35
500	Borg Warner Inc	34,690	0.07
528	Boston Properties	58,814	0.11
5,970	Boston Scientific Corp.	33,790	0.07
6,279	Bristol Myers Squibb Co	212,544	0.41
1,952	Broadcom Corp A	68,720	0.13
592	Brown-Forman Corp. B / Non-Vot.	38,510	0.07
746	C.H.Robinson Worldwide Inc	44,215	0.09
953	Cablevision Systems Corp / A	15,267	0.03
694	Cabot Oil&Gas Inc. / Cl.	31,244	0.06
921	Cameron International Corp	52,073	0.10
738	Campbell Soup Co.	25,646	0.05
2,220	Capital One Financial Corp.	126,451	0.24
1,413	Cardinal Health Inc.	55,997	0.11
806	Carefusion	23,076	0.04
900	Carmax	25,542	0.05
2,333	Caterpillar Inc.	202,784	0.39
991	Cbre Group A	18,452	0.04
2,290	Cbs Corp B	82,348	0.16
1,644	Celgene Corp.	126,185	0.24
1,729	Centerpoint Energy Inc	36,828	0.07
2,312	Centurytel	94,376	0.18
600	Cerner Corp	44,697	0.09
243	Cf Industries Holdings Inc	53,489	0.10
4,363	Charles Schwab Corp	56,195	0.11
1,987	Chesapeake Energy	37,952	0.07
7,405	Chevron Corporation	867,866	1.68
120	Chipotle Mexican Grill Inc	38,437	0.07
1,016	Chubb Corp	77,368	0.15
1,076	Cigna Corp.	50,594	0.10
637	Cincinnati Financial Corp	24,187	0.05
551	Cintas	22,916	0.04
20,186	Cisco Systems Inc.	379,497	0.73
11,436	Citigroup Inc	377,045	0.73
765	Citrix Systems Inc	58,025	0.11
600	Cliffs Natural Resources Inc	23,898	0.05
577	Clorox Co	41,331	0.08
1,159	Cme Group Inc	66,527	0.13
862	Cms Energy Corp.	20,154	0.04
1,229	Coach Inc	66,747	0.13
14,667	Coca-Cola Co.	561,893	1.09
1,114	Coca-Cola Enterprises Inc	34,757	0.07
1,184	Cognizant Technology Sol.Corp	81,394	0.16
1,684	Colgate-Palmolive Co.	180,777	0.35
10,042	Comcast Corp / A	359,303	0.69
495	Comerica Inc.	15,395	0.03
1,309	Computer Associates Intl Inc	33,916	0.07
616	Computer Sciences Corp	19,848	0.04
1,662	Conagra Foods Inc	45,838	0.09
4,607	Conocophillips	264,396	0.51
868	Consol Energy Inc	26,205	0.05
1,197	Consolidated Edison Inc	71,317	0.14
673	Constellation Brand A	21,940	0.04
5,581	Corning Inc.	74,227	0.14
1,675	Costco Wholesale Corp	168,069	0.32
600	Coventry Health Care Inc	25,038	0.05
1,025	Crown Castle Intl Corp	66,533	0.13
4,514	Csx Corp.	95,291	0.18
691	Cummins Inc	64,166	0.12
4,843	Cvs Caremark Corp	233,626	0.45
2,181	Danaher Corp	120,936	0.23
521	Darden Restaurants	29,119	0.06
400	Davita Inc	40,960	0.08
451	Dean Foods Co	7,464	0.01
1,489	Deere & Co.	122,247	0.24
6,104	Dell Inc	61,284	0.12
1,500	Denbury Resources Inc	24,810	0.05
599	Dentsply Intl Inc.	22,858	0.04
1,433	Devon Energy Corp. (New)	86,883	0.17
200	Devry Inc.	4,576	0.01
344	Diamond Offshore Drilling	22,814	0.04
2,453	Direc Tv	127,544	0.25
1,982	Discover Fin Svc	78,705	0.15
940	Discovery Com Inc / A	55,921	0.11
900	Dollar Tree Inc	43,713	0.08
2,310	Dominion Resources Inc	121,991	0.24
900	Donnelley and Sons.Rr	9,621	0.02
754	Dover Corp.	45,014	0.09
4,491	Dow Chemical Co.	130,913	0.25
1,181	Dr Horton Inc	24,730	0.05
870	Dr Pepper Snapple Group Inc	38,628	0.07
691	Dte Energy Company	41,294	0.08
3,298	Du Pont De Nem.& Co / E.I.	167,670	0.32
2,762	Duke Energy	176,934	0.34
222	Dun and Bradstreet Corp	17,809	0.03
653	E Trade Financial Corp	5,779	0.01
692	Eastman Chemical Co	39,008	0.08
1,284	Eaton Corp.	60,476	0.12
4,100	Ebay Inc	201,392	0.39
1,003	Ecolab Inc.	65,305	0.13
1,243	Edison International	56,507	0.11
500	Edwards Lifesciences	52,760	0.10
1,430	Electronic Arts	18,275	0.04
7,445	Emc Corp	204,886	0.40
2,924	Emerson Electric Co.	141,375	0.27

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
675	Entergy Corp.	46,676	0.09
991	Eog Resources Inc.	112,181	0.22
533	Eqt	31,362	0.06
544	Equifax Inc	25,269	0.05
1,123	Equity Residential Sbi	64,842	0.13
820	Estee Lauder Cos A	50,569	0.10
3,148	Exelon Corp	112,226	0.22
352	Expedia Inc Del	20,504	0.04
802	Expeditors Intl Wash.	29,522	0.06
3,033	Express Scripts Holding Co	195,022	0.38
17,420	Exxon Mobil Corp	1,599,156	3.09
357	F5 Networks Inc.	38,019	0.07
366	Family Dollar Stores Inc.	23,969	0.05
1,068	Fastenal	45,748	0.09
445	Federated Investors Inc. B	9,421	0.02
1,136	Fedex Corp.	97,435	0.19
1,052	Fidelity National Inform Serv	33,327	0.06
3,141	Fifth Third Bancorp	48,623	0.09
899	First Horizon Natl Corp	8,747	0.02
200	First Solar Inc	4,624	0.01
1,572	Firstenergy Corp	69,262	0.13
585	Fiserv Inc.	43,132	0.08
600	Flir Systems	12,114	0.02
236	Flowserve Corp	30,107	0.06
641	Fluor Corp	36,287	0.07
600	Fmc Corp.	33,444	0.06
1,000	Fmc Technologies Inc	46,710	0.09
13,894	Ford Motor Co	139,218	0.27
878	Forest Laboratories	31,213	0.06
213	Fossil Inc	18,386	0.04
531	Franklin Resources Inc.	66,290	0.13
3,673	Freeport Mcmoran Copper & Gold	147,324	0.28
4,051	Frontier Communications Co	19,931	0.04
626	Gamestop Corp A	13,096	0.03
800	Gannett Co.Inc.	14,464	0.03
1,128	Gap Inc.	39,909	0.08
1,268	General Dynamics Corp	84,271	0.16
40,283	General Electric Co	915,633	1.77
2,538	General Mills Inc	101,241	0.20
676	Genuine Parts Co	41,229	0.08
1,700	Genwaorth Financial / A	8,891	0.02
2,869	Gilead Sciences Inc.	191,190	0.37
1,737	Goldman Sachs Group Inc.	200,155	0.39
1,364	Goodyear Tire & Rubber	16,995	0.03
990	Google Inc A	748,935	1.45
230	Grainger Inc.Ww	47,803	0.09
3,565	Halliburton Co	121,994	0.24
1,051	Harley Davidson Inc.	44,646	0.09
300	Harman Intl Industries Inc	14,046	0.03
531	Harris Corp.	27,262	0.05
1,672	Hartford Fin.Serv. Group	32,270	0.06
592	Hasbro Inc.	22,292	0.04
1,669	Hcp Inc	74,237	0.14
716	Health Care Reit Inc	41,306	0.08
1,353	Heinz (H.J.) Co	75,619	0.15
400	Helmerich & Payne	19,176	0.04
1,208	Hess Corp	64,954	0.13
7,688	Hewlett-Packard Co.	132,464	0.26
5,728	Home Depot Inc.	342,993	0.66
2,845	Honeywell International Inc.	171,383	0.33
600	Hormel Foods Corporati	17,532	0.03
594	Hospira Inc *Opa*	19,715	0.04
2,687	Host Hotels & Resorts Inc	43,314	0.08
2,194	Hudson City Bancorp Inc	17,201	0.03
704	Humana Inc.	49,562	0.10
3,000	Huntington Bancshares Inc.	20,700	0.04
4,097	Ibm Corp	843,613	1.63
1,645	Illinois Tool Works	97,318	0.19
329	Integrys Energy Group Inc	17,197	0.03
18,939	Intel Corp.	436,923	0.84
302	Intercontinental Exchange Inc	40,812	0.08
1,641	International Paper Co	59,979	0.12
1,851	Interpublic Group	20,620	0.04
307	Intl Flavors & Fragr.	18,420	0.04
1,328	Intl Game Technology	17,397	0.03
1,112	Intuit	65,419	0.13
163	Intuitive Surgical Inc	81,445	0.16
800	Iron Mountain Inc	26,896	0.05
739	Jabil Circuit Inc.	13,967	0.03
508	Jacobs Engineer.Group	20,757	0.04
800	Jds Uniphase Corp	10,208	0.02
490	Jm Smucker Co	42,115	0.08
10,474	Johnson & Johnson	722,811	1.40
2,650	Johnson Controls Inc.	73,193	0.14
350	Joy Global Inc	20,073	0.04
14,526	Jpmorgan Chase & Co	590,918	1.14
2,105	Juniper Networks Inc.	37,195	0.07
1,076	Kellogg Co	55,575	0.11
3,602	Keycorp	31,734	0.06
1,496	Kimberly Clark Corp	128,192	0.25
1,569	Kimco Realty Corp.	31,913	0.06
2,233	Kinder Morgan Inc	79,629	0.15
715	Kla Tencor Corporation	34,249	0.07
958	Kohl S Corp.	48,858	0.09
6,350	Kraft Foods Inc A	261,747	0.51
2,085	Kroger Co.	49,164	0.09
454	L-3 Communications Hlds Inc	32,901	0.06
453	Laboratory Corp of Amer.Hld	41,499	0.08
450	Lam Research Corp	14,301	0.03

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
565	Legg Mason Inc.	14,035	0.03
718	Leggett & Platt Inc.	17,785	0.03
616	Lennar Corp. A	21,720	0.04
636	Leucadia National Corp.	14,704	0.03
316	Lexmark Intl Inc.	7,227	0.01
748	Life Technologies Corp	36,708	0.07
3,718	Lilly (Eli) & Co	177,126	0.34
879	Limited Brands Inc	43,634	0.08
1,200	Lincoln National Corp.	28,956	0.06
881	Linear Technology	28,395	0.05
1,040	Lockheed Martin Corp	96,158	0.19
1,313	Loews Corp	54,201	0.10
490	Lorillard Inc	58,094	0.11
4,288	Lowe S Companies Inc.	129,755	0.25
2,817	Lsi Corporation	20,057	0.04
468	M&T Bank Corporation	44,193	0.09
1,551	Macy S	58,178	0.11
2,764	Marathon Oil Corp.	82,975	0.16
1,432	Marathon Petroleum Corporation	78,087	0.15
1,025	Marriott Intl Inc. A	40,569	0.08
2,203	Marsh & Mc-Lennan Cos Inc	74,483	0.14
1,204	Masco Corp.	18,433	0.04
399	Mastercard Inc. A	180,416	0.35
1,459	Mattel Inc.	51,882	0.10
475	Mc-Cormick&Co / N. Voting	29,331	0.06
3,786	Mcdonald S Corp.	353,120	0.68
1,053	Mcgraw Hill Companies Inc	57,715	0.11
941	Mckesson Corp	82,008	0.16
783	Mead Johnson A	58,224	0.11
808	Meadwestvaco Corp	24,773	0.05
3,859	Medtronic Inc.	167,789	0.32
11,520	Merck	521,050	1.01
4,165	Metlife Inc	143,651	0.28
1,000	Metropcs Communications Inc	11,950	0.02
826	Microchip Technology Inc.	27,196	0.05
3,192	Micron Technology Inc	19,152	0.04
28,410	Microsoft Corp	857,982	1.66
600	Molex Inc.	15,828	0.03
580	Molson Coors Brew B Non-Vot	26,303	0.05
2,056	Monsanto Co	187,836	0.36
666	Monster Beverage Corp Shs	35,578	0.07
834	Moody S Corp	37,113	0.07
5,812	Morgan Stanley	97,874	0.19
1,047	Mosaic Co	60,360	0.12
1,104	Motorola Soltn / Ex-Distr	56,028	0.11
841	Murphy Oil Corp.	45,448	0.09
1,603	Mylan Inc	39,241	0.08
450	Nasdaq Omx Group Inc	10,539	0.02
1,627	National Oilwell Varco Inc	130,388	0.25
1,515	Netapp Inc	50,374	0.10
193	Netflix Inc	10,721	0.02
1,200	Newell Rubbermaid Inc.	22,920	0.04
547	Newfield Exploration Co	17,263	0.03
1,895	Newmont Mining Corp.	107,124	0.21
7,717	News Corp A	190,301	0.37
1,716	Nextera Energy	120,360	0.23
1,339	Nike Inc B	128,544	0.25
1,034	Nisource Inc	26,377	0.05
745	Noble Energy	69,367	0.13
586	Nordstrom Inc	32,265	0.06
1,439	Norfolk Southern Corp.	92,355	0.18
1,270	Northeast Utilities	48,158	0.09
922	Northern Trust Corp	42,919	0.08
943	Northrop Grumman Corp	62,681	0.12
1,100	Nrg Energy Inc *Ope*	23,738	0.05
1,289	Nucor Corp.	49,433	0.10
2,195	Nvidia Corp.	29,106	0.06
1,202	Nyse Euronext	29,774	0.06
445	O Reilly Automotive Inc	37,465	0.07
3,060	Occidental Petroleum Corp	263,956	0.51
1,033	Omnicom Group Inc.	54,088	0.10
800	Oneok Inc	38,424	0.07
14,695	Oracle Corp	458,704	0.89
700	Owens-Illinois Inc.	13,251	0.03
1,420	Paccar Inc.	57,027	0.11
464	Pall Corp.	29,645	0.06
609	Parker-Hannifin	50,961	0.10
328	Patterson Companies Inc	11,352	0.02
1,451	Paychex Inc.	48,173	0.09
1,073	Peabody Energy	24,282	0.05
582	Penney (J.C.) Co.Inc	14,230	0.03
1,323	People S United Financial Inc	16,088	0.03
726	Pepco Holdings Inc	13,692	0.03
5,820	Pepsico Inc	411,125	0.79
488	Perkinelmer Inc	14,420	0.03
375	Perrigo	43,721	0.08
28,199	Pfizer Inc.	703,847	1.36
1,490	Pg&E Corp (Holding Co)	63,191	0.12
6,395	Philip Morris Int.	579,771	1.12
2,537	Phillips 66 - Shs	118,047	0.23
417	Pinnacle West Cap. Corp.	21,951	0.04
481	Pioneer Natural Resourc.	50,341	0.10
813	Pitney Bowes Inc	11,398	0.02
1,912	Pnc Financial Services Group	122,043	0.24
230	Polo Ralph Lauren	34,953	0.07
585	Ppg Industries Inc.	67,410	0.13
2,387	Ppl Corp	68,364	0.13
1,136	Praxair	118,632	0.23
549	Precision Castparts	89,350	0.17

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
193	Priceline Com Inc	121,690	0.23
1,205	Principal Financial Group Inc	32,463	0.06
10,520	Procter & Gamble Co.	729,036	1.41
2,130	Progressive Corp	44,751	0.09
1,717	Prologis Inc	59,683	0.12
1,805	Prudential Financial Inc	98,950	0.19
2,145	Publ.Serv.Enterprise	68,318	0.13
548	Public Storage Inc.	76,172	0.15
899	Pulte Homes Inc	14,060	0.03
738	Qep Res	23,365	0.04
6,546	Qualcomm Inc.	415,769	0.80
800	Quanta Services Inc	19,784	0.04
620	Quest Diagnostics Inc.	39,376	0.08
590	Range Resources	41,347	0.08
1,269	Raytheon Company	73,018	0.14
800	Red Hat Inc	45,312	0.09
4,726	Regions Financial Corp	34,405	0.07
1,394	Republic Services Inc.	38,098	0.07
1,242	Reynolds American Inc	54,089	0.10
676	Robert Half Intl Inc.	18,083	0.03
623	Rockwell Automation	43,037	0.08
637	Rockwell Collins	34,487	0.07
400	Roper Industries	44,048	0.08
837	Ross Stores Inc.	54,325	0.10
200	Ryder System Inc.	7,814	0.01
1,060	Safeway Inc.	17,098	0.03
1,300	Saic Inc	15,704	0.03
494	Salesforce Com Inc	75,671	0.15
1,015	Sandisk Corp	43,894	0.08
500	Scana Corporation	24,065	0.05
370	Scripps Networks Interactive Inc	22,663	0.04
601	Sealed Air Corp	9,370	0.02
954	Sempra Energy	61,113	0.12
328	Sherwin-Williams Co.	48,783	0.09
505	Sigma-Aldrich Corp	36,708	0.07
1,166	Simon Property / Paired Shs	177,162	0.34
1,914	Slm Corp	30,299	0.06
318	Snap-On Inc	22,648	0.04
3,152	Southern Co.	144,740	0.28
3,463	Southwest Airlines Co	30,751	0.06
1,379	Southwestern Energy Co	48,182	0.09
2,502	Spectra Energy Corp *Opa*	73,209	0.14
12,918	Sprint Nextel Corp / Fon Ser.1	72,341	0.14
1,340	St Jude Medical Inc	56,816	0.11
653	Stanley Black & Decker Inc	49,661	0.10
2,680	Staples Inc	31,302	0.06
2,701	Starbucks Corp.	137,846	0.27
775	Starwood Hotels Resorts Ww	44,981	0.09
1,828	State Street Corp	76,849	0.15
294	Stericycle Inc	26,459	0.05
1,103	Stryker Corp.	61,558	0.12
444	Sunoco Inc.	20,664	0.04
2,105	Suntrust Banks Inc.	59,487	0.11
2,803	Symantec Corp.	51,043	0.10
2,496	Sysco Corp.	78,000	0.15
1,065	T Rowe Price Group Inc.	67,393	0.13
2,483	Target Corp	157,894	0.30
844	Teco Energy Inc.	14,939	0.03
1,797	Tenet Healthcare Corp	11,393	0.02
684	Teradata	52,121	0.10
650	Teradyne Inc	9,380	0.02
536	Tesoro Corp.	22,448	0.04
4,451	Texas Instruments Inc	124,005	0.24
1,000	Textron Inc.	26,380	0.05
653	The Hershey Co	46,259	0.09
1,396	Thermo Fisher Scientific Inc	82,978	0.16
519	Tiffany & Co	32,126	0.06
3,597	Time Warner	163,232	0.32
1,166	Time Warner Cable	110,758	0.21
2,816	Tjx Cos Inc.	126,861	0.24
364	Torchmark Corp.	18,619	0.04
800	Total System Services Inc	19,160	0.04
1,554	Travelers Companies Inc	106,309	0.21
523	Tripadvisor Inc	17,479	0.03
945	Tyson Foods Inc. A	15,460	0.03
1,847	Union Pacific Corp.	218,888	0.42
489	United States Steel	9,443	0.02
3,227	United Technologies Corp	252,835	0.49
4,060	Unitedhealth Group Inc	228,334	0.44
1,081	Unum Group	21,004	0.04
500	Urban Outfitters Inc.	18,728	0.04
7,138	Us Bancorp	243,834	0.47
2,785	Utd Parcel Service Inc B	200,576	0.39
2,315	Valero Ener. Corp	72,784	0.14
513	Varian Medical Systems Inc	30,801	0.06
1,150	Ventas Inc.	71,231	0.14
596	Verisign Inc	28,966	0.06
10,963	Verizon Communications Inc	501,667	0.97
318	Vf Corp	51,020	0.10
1,773	Viacom Inc B	96,061	0.19
1,935	Visa Inc A	259,116	0.50
653	Vornado Real.Trust	53,161	0.10
430	Vulcan Materials Co (Hold. Co)	20,610	0.04
6,376	Wal-Mart Stores Inc	471,696	0.91
3,295	Walgreen Co.	120,597	0.23
6,852	Walt Disney / Disney Ser.	360,278	0.70
21	Washington Post / B	7,530	0.01
1,668	Waste Management Inc.	53,409	0.10
411	Waters Corporation	34,573	0.07

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
450	Watson Pharmaceuticals Inc.	37,670	0.07
1,242	Wellpoint Inc	72,123	0.14
18,734	Wells Fargo & Co	651,194	1.26
900	Western Digital Corp.	35,640	0.07
2,682	Western Union Company	49,402	0.10
2,098	Weyerhaeuser Co	55,996	0.11
300	Whirlpool Corp.	25,044	0.05
601	Whole Foods Market Inc.	58,730	0.11
2,398	Williams Companies Inc	83,882	0.16
1,552	Windstream Corp	15,978	0.03
910	Wisconsin Energy Corp.	34,025	0.07
799	Wpx Energy Inc	13,367	0.03
544	Wyndham Worldwide Corp	28,843	0.06
300	Wynn Resorts Ltd	34,629	0.07
1,794	Xcel Energy Inc	49,245	0.09
5,509	Xerox Corp.	40,656	0.08
1,056	Xilinx Inc.	35,608	0.07
830	Xylem Inc	20,999	0.04
3,980	Yahoo Inc	63,839	0.12
1,730	Yum Brands	117,000	0.23
671	Zimmer Holdings Inc	45,064	0.09
500	Zions Bancorp	10,315	0.02
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	United States - *Vereinigte Staaten*		0.07
785	Plum Creek Timber Co Inc / Reit	34,665	0.07
Shares - *Aktien*	Other transferable securities and money market instruments - *Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente*		
526	Rowan Companies Ltd	17,963	0.03
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**49,760,506**	**96.15**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**1,992,138**	**3.85**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**51,752,644**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

US Equity Index Tracking

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Petrol - *Treibstoff*	9.80
Office equipment, computers - *Büroausstattung, Computer*	8.41
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	8.40
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	7.88
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	7.86
Internet software - *Internet, Software*	7.04
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	4.88
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	4.58
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	3.82
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	3.49
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	2.52
Consumer goods - *Konsumgüter*	2.23
Mechanics, machinery - *Maschinen- und Apparatebau*	2.16
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	2.06
Leisure - *Freizeit*	1.88
Aerospace technology - *Luft- und Raumfahrttechnologie*	1.84
Chemicals - *Chemie*	1.82
Transportation - *Verkehr und Transport*	1.81
Insurance - *Versicherungen*	1.79
Biotechnology - *Biotechnologie*	1.60
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	1.36
Healthcare, education and social services - *Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen*	1.27
Other services - *Sonstige Dienstleistungen*	1.25
Real estate companies - *Immobilien*	1.11
Automobile industry - *Automobilindustrie*	0.77
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	0.63
Miscellaneous - *Andere*	0.60
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	0.57
Forest products and paper industry - *Papier und Holz*	0.53
Precious metals - *Edelmetalle*	0.49
Mines, heavy industries - *Kohlebergbau, Schwerindustrie*	0.42
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	0.41
Environmental services & recycling - *Umwelt und Recycling*	0.22
Other business houses - *Sonstige Handelshäuser*	0.15
Package and container industry - *Verpackungsindustrie*	0.14
Agriculture and fishing - *Landwirtschaft und Fischerei*	0.12
Investment funds - *Investmentfonds*	0.10
Non-ferrous metals - *Nichteisenmetalle*	0.08
Tyres & rubber - *Gummi und Reifen*	0.03
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	0.03
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	96.15
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	3.85
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Euro Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Austria - *Österreich*		6.36
661,000	Austria 4% 06-15.09.16	750,301	6.36
	Belgium - *Belgien*		5.92
613,000	Belgium 4% 09-28.03.19 /Olo	698,115	5.92
	Finland - *Finnland*		1.67
172,000	Finland 3.375% 10-15.04.20	197,172	1.67
	France - *Frankreich*		14.82
478,000	France 2.5% 10-25.10.20 Oat	501,398	4.25
573,000	France 3.75% 06-25.04.17	648,378	5.49
89,000	France 4% 04-25.04.14 Oat	94,380	0.80
439,000	France 4% 06-25.10.38 Oat	504,719	4.28
	Germany - *Deutschland*		29.84
1,700,000	Germany 1% 10-14.12.12	1,703,400	14.43
488,000	Germany 2% 11-04.01.22	517,353	4.38
203,000	Germany 4% 05-04.01.37	272,172	2.31
965,000	Germany 4.25% 03-04.01.14	1,016,917	8.62
9,000	Germany 4.75% 98-04.07.28	12,353	0.10
	Ireland - *Irland*		1.73
206,000	Ireland 5% 10-18.10.20	204,527	1.73
	Italy - *Italien*		21.22
471,000	Italy 4.5% 08-01.03.19 Btp	472,554	4.00
496,000	Italy 4.75% 08-01.08.23	481,269	4.08
322,000	Italy 5.25% 02-01.08.17 Btp	338,648	2.87
451,000	Italy 5.25% 98-01.11.29 Btp	433,005	3.67
729,000	Italy 6% 11-15.11.14 Bot	778,900	6.60
	Netherlands - *Niederlande*		5.93
180,000	Netherlands 4% 05-15.01.37	233,154	1.97
452,000	Netherlands 4.25% 03-15.07.13	466,939	3.96
	Portugal - *Portugal*		1.54
217,000	Portugal 4.45% 08-15.06.18	181,466	1.54
	Spain - *Spanien*		9.25
320,000	Spain 4.1% 08-30.07.18	302,128	2.56
244,000	Spain 4.2% 05-31.01.37	171,569	1.45
217,000	Spain 5.9% 11-30.07.26	204,370	1.73
414,000	Spain 3.4% 11-30.04.14	414,083	3.51
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**11,599,270**	**98.28**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**202,921**	**1.72**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**11,802,191**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Euro Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	98.28
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	98.28
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	1.72
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Fixed Term Euro Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Belgium - *Belgien*		6.16
790,000	Belgium 4.25% 04-28.09.14 Olo	851,344	6.16
	France - *Frankreich*		25.54
744,000	France 2.5% 10-15.01.15 /Btan	782,874	5.67
2,613,000	France 3% 08-12.07.14	2,745,479	19.87
	Germany - *Deutschland*		27.91
835,000	Germany 2.25% 09-11.04.14	863,724	6.25
2,597,000	Germany 2.5% 10-27.02.15	2,750,613	19.91
235,000	Germany 3.75% 03-04.07.13	241,650	1.75
	Ireland - *Irland*		0.73
99,000	Ireland 5% 02-18.04.13	100,762	0.73
	Italy - *Italien*		20.89
1,519,000	Italy 2.25% 10-01.11.13 Btp	1,522,874	11.02
276,000	Italy 4.25% 03-01.08.13 Btp	281,437	2.04
1,042,000	Italy 4.5% 12-15.07.15 Btp	1,081,700	7.83
	Netherlands - *Niederlande*		2.01
269,000	Netherlands 4.25% 03-15.07.13	277,890	2.01
	Portugal - *Portugal*		2.18
296,000	Portugal 5.45% 08-23.09.13	300,706	2.18
	Spain - *Spanien*		13.09
136,000	Spain 2.5% 10-31.10.13	135,096	0.98
1,709,000	Spain 3% 10-30.04.15	1,673,111	12.11
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**13,609,260**	**98.51**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**205,555**	**1.49**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**13,814,815**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Fixed Term Euro Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	98.51
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	98.51
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	1.49
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Japan Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value JPY *Marktwert JPY*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Japan - *Japan*		54.12
81,100,000	Japan 0.6% 09-20.09.14	81,914,244	27.75
12,150,000	Japan 1% 03-20.06.13 No.252	12,227,882	4.14
36,100,000	Japan 1.1%11-20.03.21	37,580,461	12.73
26,250,000	Japan 1.4% 09-20.09.19	28,034,213	9.50
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Japan - *Japan*		45.19
46,950,000	Japan 1.7% 07-20.03.17	50,147,295	16.99
34,500,000	Japan 2.1% 06-20.12.26 N.92	38,372,625	13.00
39,300,000	Japan 2.5% 06-20.09.36 N.24	44,890,032	15.20
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**293,166,752**	**99.31**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**2,044,718**	**0.69**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**295,211,470**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Japan Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	99.31
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	99.31
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	0.69
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI UK Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Great Britain - *Großbritannien*		96.93
346,000	Great-Brit.4.25% 08-07.12.49 Tsy Gilt	429,905	1.21
99,000	Tesco 4% 00-08.09.16 / Infl	163,210	0.46
9,268,000	Tsy 4.5% 08-07.03.13	9,438,068	26.65
162,000	Uk 0.375% 11-22.03.62 /Infl	173,159	0.49
1,230,000	Uk 1.75% 11-22.01.17	1,293,591	3.65
193,000	Uk 3.75% 11-07.09.21 Gilt	230,674	0.65
2,777,000	Uk 3.75% 11-22.07.52 Treasury	3,136,205	8.86
3,603,000	Uk 4% 09-07.03.22 Gilt	4,392,778	12.40
44,000	Uk 4.25% 00-07.06.32	55,169	0.16
3,170,000	Uk 4.25% 09-07.09.39	3,918,437	11.07
575,871	Uk 4.5% 07-07.12.42	742,038	2.10
1,005,000	Uk 4.75% 07-07.12.30	1,341,976	3.79
523,000	Uk Tsy 2.25% 09-07.03.14	538,533	1.52
623,000	Uk Tsy 4% 06-07.09.16 Tsy	710,345	2.01
646,000	Uk Tsy 4.25% 03-07.03.36	801,201	2.26
262,000	Uk Tsy 4.25% 06-07.12.46	324,841	0.92
548,000	Uk Tsy 4.5% 08-07.03.19	671,136	1.90
1,748,000	Uk Tsy 4.5% 09-07.09.34	2,251,511	6.36
476,000	Uk Tsy 4.75% 04-07.12.38	635,555	1.79
1,600,000	Uk Tsy 5% 01-07.03.25	2,151,200	6.07
268,000	Uk Tsy Tv 0% 26.07.16 Index L.	924,455	2.61
	Netherlands - *Niederlande*		0.38
100,000	Rabobk 2.324% 04-16.08.13 / Infl	134,679	0.38
	United States - *Vereinigte Staaten*		0.39
130,000	Boa 5.75% 04-12.12.14	139,264	0.39
Investments Funds - *Anlagefonds*	Other transferable securities and money market instruments - *Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente*		
183,396	Scot Wid Uk Corp Bond A Cap	455,007	1.29

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**35,052,937**	**98.99**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**358,800**	**1.01**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**35,411,737**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI UK Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	96.47
Investment funds - *Investmentfonds*	1.29
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	0.77
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	0.46
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	98.99
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	1.01
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI US Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	United States - *Vereinigte Staaten*		63.48
9,903,000	Usa 0.375% 10-31.10.12 TBO	9,904,934	5.81
9,283,000	Usa 1.125% 09-15.12.12 Tbo	9,302,219	5.45
25,039,000	Usa 2.125% 10-31.05.15 S.M-2015	26,244,002	15.38
27,017,000	Usa 3.75% 08-15.11.18	31,753,418	18.61
8,996,000	Usa 4.25% 03-15.08.13	9,314,022	5.46
14,248,000	Usa 7.13% 93-15.02.23	21,790,535	12.77
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	United States - *Vereinigte Staaten*		35.69
12,949,000	Usa 1.75% 09-31.01.14	13,212,532	7.74
24,919,000	Usa 2.125% 11-29.02.16 S.U2016	26,406,353	15.48
16,327,000	Usa 4.25% 09-15.05.39	21,283,775	12.47
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**169,211,790**	**99.17**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**1,419,460**	**0.83**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**170,631,250**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI US Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	99.17
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	99.17
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	0.83
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Fixed Term US Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	United States - *Vereinigte Staaten*		46.45
79,000	Usa 0.25% 11-15.01.15 S.V-2015	78,969	28.28
50,000	Usa 1.25% 11-15.03.14	50,738	18.17
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	United States - *Vereinigte Staaten*		53.25
31,000	Usa 1% 10-15.07.13	31,200	11.17
20,000	Usa 1% 11-15.01.14 Tbo	20,202	7.23
48,000	Usa 0.5% 11-15.08.14 Ac 2014	48,227	17.27
49,000	Usa Tsy Notes 0.375% 12-15.06.15	49,092	17.58
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**278,428**	**99.70**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**826**	**0.30**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**279,254**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Fixed Term US Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	99.70
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	99.70
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	0.30
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Sterling Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Australia - *Australien*		14.22
2,000,000	Anz Bk Frn 11-31.10.14	2,025,260	3.14
3,000,000	Cba Frn 11-20.01.14 Emtn	3,014,970	4.67
2,000,000	Nab Aus Frn 10-12.11.13	2,012,500	3.12
2,115,000	Westpac Bk Frn 11-03.06.14	2,123,862	3.29
	Germany - *Deutschland*		3.10
2,000,000	Fms Wertman Frn 12-03.08.15	2,001,900	3.10
	Great Britain - *Großbritannien*		12.77
1,750,000	Barclays Frn 11-18.03.13	1,754,358	2.72
1,094,333	Cumbernauld Fdg 4.55% 06-15.08.14	1,109,107	1.72
1,250,000	Gmfm Frn 06-20.11.56 2006-1 A7	1,249,191	1.93
2,000,000	Hsbc Frn 11-16.06.14	2,011,380	3.12
350,000	Leed Frn 12-20.03.15	354,900	0.55
1,165,000	Perman Mas.Frn 06-20.06.01 6a1	1,162,670	1.80
600,000	Permm Frn 07-15.10.33 07-1 5a	599,460	0.93
	Ireland - *Irland*		4.67
3,000,000	Ge Cap 5.875% 07-01.11.12 Emtn	3,012,720	4.67
	Netherlands - *Niederlande*		9.31
3,000,000	Nwb Frn 12-24.04.14	3,007,410	4.66
3,000,000	Rabobk Frn 11-06.06.14	3,005,460	4.65
	Sweden - *Schweden*		4.22
2,700,000	Shb Frn 12-20.01.14	2,722,140	4.22
	United States - *Vereinigte Staaten*		0.44
282,000	Ny Life Glb Fdg 4.5% 06-13	284,789	0.44
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Ireland - *Irland*		0.54
348,000	Swip Sterling Liq -Adv- *	348,000	0.54

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Great Britain - *Großbritannien*		1.55
474,182	Fossm Frn 11-18.10.54 11-1x A3	481,153	0.75
518,284	Fossm Frn 06-18.10.54 06-1x A4	517,402	0.80
Certificate of Deposit - *Schatzwech-sel*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	France - *Frankreich*		4.65
3,000,000	Socgen 0.94% 12-12.03.13 Cd	3,000,000	4.65
	Germany - *Deutschland*		4.65
3,000,000	Deut Bk 0.79% 12-28.12.12 Cd	3,000,000	4.65
	Great Britain - *Großbritannien*		16.27
1,500,000	Barclays 1.85% 12-28.03.13 Cd	1,500,000	2.32
3,000,000	Bnpp Ln 1.32% 12-26.11.12 Cd	3,000,000	4.65
3,000,000	Nationwide 0.83% 12-25.02.13 Cd	3,000,000	4.65
3,000,000	Std Chart Ln 1% 12-22.04.13 Cd	3,000,000	4.65
	Norway - *Norwegen*		4.65
3,000,000	Dnb Nor Ln 0.93% 12-17.10.12Cd	3,000,000	4.65
Commercial Paper - *Commercial Paper*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	France - *Frankreich*		4.64
3,000,000	Bpce 0% 12-19.11.12 Cp	2,996,907	4.64
	Germany - *Deutschland*		1.54
1,000,000	Fms Wertman 0% 12-08.07.13 Cp	994,605	1.54
	Sweden - *Schweden*		4.60
3,000,000	Seb 0% 12-30.07.13 Cp	2,967,095	4.60

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Sterling Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**59,257,239**	**91.82**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**5,279,637**	**8.18**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**64,536,876**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Sterling Currency Reserve

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	68.40
Mortgage and funding institutions - *Hypotheken- und Finanzierungsinstitute*	7.93
Real estate companies - *Immobilien*	5.20
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	5.11
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	4.64
Investment funds - *Investmentfonds*	0.54
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	91.82
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	8.18
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI US Dollar Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Australia - *Australien*		2.31
100,000	Anz Bk Frn 11-10.01.14	100,560	0.29
200,000	Cba Frn 10-19.03.13	200,486	0.58
500,000	Nab Aus Frn 11-11.04.14 Tr34	502,455	1.44
	Great Britain - *Großbritannien*		19.04
1,400,000	Barclays Frn 07-17.10.12	1,400,003	4.02
1,500,000	Dt.Bk Ln 4.875% 08-20.05.13	1,539,330	4.42
977,886	Fosse Mas Frn 10-18.10.54 2x A1	984,302	2.83
600,000	Holmes M Frn 10-15.10.54 10-1X	602,100	1.73
1,300,000	Hsbc Frn 09-28.02.13	1,303,172	3.75
795,000	Permm Frn 06-15.07.33 06-1 5a	794,920	2.29
	Netherlands - *Niederlande*		5.38
500,000	Ing Nv Frn 11-15.03.13	501,045	1.44
350,000	Nwb Frn 10-27.05.14	350,544	1.01
1,000,000	Rabobk 2.5% 10-12.12.13	1,021,400	2.93
	Sweden - *Schweden*		4.33
1,500,000	Nordea Frn 11-14.01.14	1,507,701	4.33
	United States - *Vereinigte Staaten*		2.88
1,000,000	Credit Suisse Frn 06-12.04.13	1,001,095	2.88
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Australia - *Australien*		5.76
350,000	Nab Aus Frn 10-08.01.13	350,487	1.01
650,000	Nab Aus Frn 10-10.12.13	651,921	1.87
1,000,000	Westpac Bk Frn 10-08.04.13	1,002,854	2.88
Certificate of Deposit - *Schatzwech-sel*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	France - *Frankreich*		4.31
1,500,000	Socgen 0.7% 12-30.10.12 Cd	1,500,000	4.31
	Great Britain - *Großbritannien*		18.68
1,500,000	Std Chart Ln 0% 12-30.11.12 Cd	1,498,516	4.31
1,000,000	Ing Bank Ln 0.67%12-11.03.13 Cd	1,000,000	2.88
1,000,000	Cacib Uk 0% 12-17.10.12 Cd	1,000,000	2.87
1,500,000	Mizuho Uk 0% 12-17.10.12 Cd	1,499,867	4.31
1,500,000	Norin Bk Ln 0% 12-26.10.12 Cd	1,499,662	4.31
Commercial Paper - *Commercial Paper*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	Australia - *Australien*		1.44
500,000	Westpac Bk 0% 12-26.10.12 Cp	499,849	1.44
	Finland - *Finnland*		4.31
500,000	Pohjola Bk 0% 12-04.03.13 Cp	498,847	1.44
1,000,000	Pohjola Bk 0% 12-10.10.12 Cp	999,811	2.87
	France - *Frankreich*		7.18
1,500,000	Bnp Paribas 0% 12-10.01.13 Cp	1,500,000	4.31
1,000,000	Cdc 0% 12-22.01.13 Cp	999,163	2.87
	Germany - *Deutschland*		7.18
500,000	Abwicklungs 0% 12-18.10.12 Cp	499,889	1.44
1,000,000	Dgz Dekabk 0% 12-15.10.12 Cp	999,868	2.87
1,000,000	Fms Wertman 0% 12-15.11.12 Cp	999,560	2.87
	Luxembourg - *Luxemburg*		2.87
1,000,000	Bcee 0% 12-17.10.12 Cp	999,805	2.87

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI US Dollar Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value USD *Marktwert USD*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
	Netherlands - *Niederlande*		7.46
1,500,000	Bng 0%12-07.01.13 Cp	1,496,864	4.30
1,100,000	Nwb 0% 12-06.11.12 Cp	1,099,666	3.16
	Sweden - *Schweden*		4.31
1,500,000	Kommuninvest 0% 12-05.11.12 Cp	1,499,652	4.31
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**33,905,394**	**97.44**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**892,330**	**2.56**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**34,797,724**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI US Dollar Currency Reserve

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	86.28
Mortgage and funding institutions - *Hypotheken- und Finanzierungsinstitute*	6.85
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	4.31
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	97.44
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	2.56
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Euro Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Australia - *Australien*		6.40
13,339,000	Nab Aus Frn 11-07.04.14	13,422,102	4.13
500,000	St George Bk 6.5% 08-13 Emtn	522,165	0.16
5,464,000	Westpac 5.875% 08-05.09.13 Regs	5,736,982	1.76
1,130,000	Westpac Bk Frn 10-29.10.13	1,135,514	0.35
	Canada - *Kanada*		0.87
2,800,000	Toronto Dom 4.875% 08-23.01.13	2,840,292	0.87
	France - *Frankreich*		5.49
750,000	Bfcm Frn 10-25.03.13	751,365	0.23
10,000,000	Cades Frn 11-28.11.12	10,008,160	3.08
2,000,000	Hsbc Franc 5.75% 08-19.06.13emtn	2,073,960	0.64
5,000,000	Socgen Frn 11-14.01.13	5,006,450	1.54
	Germany - *Deutschland*		1.53
4,950,000	Deut Bk Frn 10-15.03.13	4,958,168	1.53
	Great Britain - *Großbritannien*		10.97
291,350	Arrmf Frn 10-16.05.47 10-1x A1b	291,761	0.09
4,000,000	Barclays Frn 09-28.01.13	4,010,320	1.23
3,000,000	Cs Ldn Frn 09-07.01.13	3,005,730	0.92
1,266,896	Fosse Mas Frn18.10.54 10-2x A2	1,274,185	0.39
4,619,584	Fossm Frn 10-18.10.54 10-4 A2	4,664,855	1.44
2,000,000	Hbos Tsy Svcs 4.5% 03-23.10.13	2,086,560	0.64
5,000,000	Hbos Tsy.Ser.3.875% 06-15.01.14	5,217,000	1.61
1,800,000	Holmes M Frn 15.10.54 11-1a A3	1,822,680	0.56
2,000,000	Hsbc Frn 12-14.03.14	2,007,260	0.62
1,700,000	Lloyds Frn 11-18.01.13	1,707,582	0.53
4,000,000	Nationwide 3.875% 06-05.12.13	4,165,800	1.28
5,304,000	Rbs 2.75% 10-18.06.13	5,399,313	1.66
	Ireland - *Irland*		1.08
3,500,000	Ge Cap Europe Frn7-03.04.14 Emtn	3,493,315	1.08
	Netherlands - *Niederlande*		7.71
10,000,000	Ing Nv Frn 11-08.01.13	10,013,700	3.08
1,000,000	Rabobk 4.375% 09-22.01.14	1,050,470	0.32
5,000,000	Rabobk Frn 10-08.10.12	5,001,050	1.54
5,000,000	Rabobk Frn 11-14.01.13	5,005,100	1.54
4,000,000	Rabobk Frn 12-13.03.13	4,004,920	1.23
	Sweden - *Schweden*		5.88
2,000,000	Nordea Frn 09-22.10.12	2,001,000	0.61
6,850,000	Nordea Frn 10-17.06.13	6,886,853	2.12
5,150,000	Nordea Frn 12-10.1.14	5,210,564	1.60
4,970,000	Seb Frn 11-21.10.13	5,027,105	1.55
	United States - *Vereinigte Staaten*		1.57
3,904,000	Toyota Motor 4.625% 08-18.09.13	4,063,596	1.25
1,000,000	Wachovia Bk Sa6%8-23.05.13	1,036,050	0.32
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Ireland - *Irland*		0.59
1,925,000	Swip Euro Liquidity -G-Eur Dis *	1,925,000	0.59
Certificate of Deposit - *Schatzwech-sel*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	France - *Frankreich*		7.08
10,000,000	Bnp Paribas 0.53% 11.02.13 Cd	10,000,000	3.08
4,000,000	Bpce 0.44% 12-01.11.12 Cd	4,000,000	1.23
9,000,000	Socgen 0.43% 12-01.10.12 Cd	9,000,000	2.77
	Great Britain - *Großbritannien*		14.77
10,000,000	Barclays 0.66% 12-11.12.12 Cd	10,000,000	3.07
4,000,000	Bnpp Ln 0.8% 12-28.12.12 Cd	4,000,000	1.23
14,000,000	Cacib Uk 0.45% 12-18.10.12 Cd	14,000,000	4.31
10,000,000	Hsbc 0.75% 12-15.03.13 Cd	10,000,925	3.08

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Euro Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
10,000,000	Svenska Ln 0.3% 12-23.07.13 Cd	10,000,000	3.08
	Netherlands - *Niederlande*		1.84
6,000,000	Abn Amro 0% 12-11.12.12 Cd	5,992,438	1.84
Commercial Paper - *Commercial Paper*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	Finland - *Finnland*		3.84
4,500,000	Pohjola Bk 0% 12-09.11.12 Cp	4,497,381	1.38
6,000,000	Pohjola Bk 0% 12-14.12.12 Cp	5,993,983	1.84
2,000,000	Pohjola Bk 0% 12-21.01.13 Cp	1,997,768	0.62
	France - *Frankreich*		7.37
4,000,000	Bfcm 0% 12-17.12.12 Cp	3,996,273	1.23
10,000,000	Bfcm 0% 12-30.01.13 Cp	9,982,136	3.07
10,000,000	Bpce 0% 12-03.12.12 Cp	9,998,076	3.07
	Germany - *Deutschland*		4.61
5,000,000	Fms Wertman 0% 12-28.11.12 Cp	4,998,053	1.54
10,000,000	Abwicklungs 0% 12-30.09.13 Cp	9,983,848	3.07
	Great Britain - *Großbritannien*		6.14
10,000,000	Std Chart Ln 0% 12-06.08.13 Cp	9,972,356	3.07
10,000,000	Nationwide 0% 12-13.02.13 Cp	9,992,341	3.07
	Netherlands - *Niederlande*		2.46
3,000,000	Abn Amro 0% 12-09.01.13 Cp	2,996,744	0.92
5,000,000	Abn Amro 0% 12-06.02.13 Cp	4,993,190	1.54
	Norway - *Norwegen*		4.30
5,000,000	Dnb 0% 12-05.11.12 Cp	4,999,051	1.54
9,000,000	Dnb 0% 12-02.08.13 Cp	8,967,415	2.76
	Sweden - *Schweden*		2.77
5,000,000	Seb Sweden 0% 12-22.10.12 Cp	4,998,603	1.54
4,000,000	Shb 0% 12-09.11.12 Cd	3,997,951	1.23

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**316,185,459**	**97.27**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**8,859,540**	**2.73**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**325,044,999**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Euro Currency Reserve

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	79.83
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	7.69
Real estate companies - *Immobilien*	4.35
Mortgage and funding institutions - *Hypotheken- und Finanzierungsinstitute*	2.48
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	2.33
Investment funds - *Investmentfonds*	0.59
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	97.27
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	2.73
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Global Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Australia - *Australien*		1.00
199,000	Australia 6% 04-15.02.17	146,852	1.00
	Belgium - *Belgien*		1.75
282,000	Belgium 4% 09-28.03.19 /Olo	256,318	1.75
	Denmark - *Dänemark*		0.57
683,000	Denmark 3% 10-15.11.21	84,246	0.57
	France - *Frankreich*		2.37
4	France 3.5% 04-25.04.15 Oat	4	0.00
150,000	France 3.75% 06-25.04.17	135,466	0.92
93,000	France 4% 04-25.04.14 Oat	78,711	0.54
146,000	France 4% 06-25.10.38 Oat	133,968	0.91
	Germany - *Deutschland*		9.49
1,367,000	Germany 1% 10-14.12.12	1,093,202	7.45
357,000	Germany 4.25% 03-04.01.14	300,255	2.04
	Great Britain - *Großbritannien*		7.05
328,000	Uk Tsy 4.75% 04-07.12.38	437,946	2.98
16,000	Uk Tsy 5% 02-07.09.14	17,490	0.12
473,000	Uk Tsy 5% 07-07.03.18	580,276	3.95
	Italy - *Italien*		5.75
223,000	Italy 4.5% 08-01.03.19 Btp	178,566	1.22
222,000	Italy 4.75% 08-01.08.23	171,919	1.17
60,000	Italy 5.25% 02-01.08.17 Btp	50,362	0.34
201,000	Italy 5.25% 98-01.11.29 Btp	154,020	1.05
340,000	Italy 6% 11-15.11.14 Bot	289,933	1.97
	Japan - *Japan*		20.46
161,700,000	Japan 0.6% 09-20.09.14	1,297,473	8.84
101,050,000	Japan 1% 03-20.06.13 No.252	807,907	5.50
51,950,000	Japan 1.1%11-20.03.21	429,626	2.93
55,250,000	Japan 1.4% 09-20.09.19	468,750	3.19
	Netherlands - *Niederlande*		1.48
107,000	Netherlands 4% 05-15.01.37	110,616	0.75
129,000	Netherlands 4.25% 03-15.07.13	106,359	0.73
	Spain - *Spanien*		2.81
131,000	Spain 4.1% 08-30.07.18	98,713	0.67
92,000	Spain 4.2% 05-31.01.37	51,630	0.35
110,000	Spain 5.9% 11-30.07.26	82,683	0.56
226,000	Spain 3.4% 11-30.04.14	180,410	1.23
	Sweden - *Schweden*		0.40
480,000	Sweden 5% 03-01.12.20	58,279	0.40
	United States - *Vereinigte Staaten*		23.15
1,411,000	Usa 0.375% 10-31.10.12 Tbo	870,513	5.93
1,272,000	Usa 1.125% 09-15.12.12 Tbo	786,228	5.36
1,191,000	Usa 2.125% 10-31.05.15 S.M-2015	769,996	5.24
59,000	Usa 3.75% 08-15.11.18	42,773	0.29
437,000	Usa 4.25% 03-15.08.13	279,082	1.90
689,000	Usa 7.13% 93-15.02.23	649,975	4.43
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Canada - *Kanada*		1.68
343,000	Canada 3.75% 08-01.06.19	246,991	1.68
	Japan - *Japan*		10.76
91,700,000	Japan 1.7% 07-20.03.17	778,092	5.30
10,600,000	Japan 2.1% 06-20.12.26 N.92	93,661	0.64
78,000,000	Japan 2.5% 06-20.09.36 N.24	707,786	4.82

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Global Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
	United States - *Vereinigte Staaten*		10.87
595,000	Usa 1.75% 09-31.01.14	374,481	2.55
928,000	Usa 2.125% 11-29.02.16 S.U2016	606,582	4.13
764,000	Usa 4.25% 09-15.05.39	614,326	4.19
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**14,622,466**	**99.59**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**60,571**	**0.41**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**14,683,037**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Global Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	99.59
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	99.59
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	0.41
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Global Mixed

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Australia - *Australien*		1.18
169,485	Treasury Wine Estates	548,988	1.18
	Belgium - *Belgien*		0.95
8,292	Anheuser-Bush Inbev Sa	441,947	0.95
	Brazil - *Brasilien*		0.82
45,601	Br Malls Participaes Sa	382,325	0.82
	Canada - *Kanada*		1.38
29,789	Brookfi.As.Mgmt A /Ltd Vot.	643,985	1.38
	France - *Frankreich*		3.67
62,351	Axa	584,966	1.25
20,804	Sanofi-Aventis	1,128,071	2.42
	Germany - *Deutschland*		3.59
11,931	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	880,106	1.89
17,448	Fresenius Medical Care Ag	793,905	1.70
	Great Britain - *Großbritannien*		5.15
64,624	Bg Group Plc	813,939	1.74
90,349	Bp Plc	397,174	0.85
172,000	Centrica Plc	568,288	1.22
59,728	Travis Perkins Plc	624,755	1.34
	Hong Kong - *Hongkong*		1.50
102,500	China Mobile Ltd	700,812	1.50
	India - *Indien*		0.98
18,631	Icici Bk /Sadr	458,420	0.98
	Ireland - *Irland*		1.24
164,296	Ryanair Holdings Plc	579,449	1.24
	Japan - *Japan*		3.06
42,000	Kansai Paint Co Ltd Osaka	288,612	0.62
12,700	Lawson Inc	605,348	1.30
22,100	Toyota Motor Corp.	533,723	1.14
	Jersey - *Jersey*		1.50
82,399	Wpp Plc	699,156	1.50
	Liberia - *Liberia*		1.11
27,592	Royal Caribbean Cruises Ltd	515,350	1.11
	Singapore - *Singapur*		1.49
148,000	Oversea-Chinese Bk Corp	695,958	1.49
	South Korea - *Südkorea*		1.26
789	Samsung Electronics Co Ltd	589,560	1.26
	Switzerland - *Schweiz*		3.69
17,241	Novartis Ag Basel / Nam.	655,564	1.41
480	Sgs Sa / Nom.	613,130	1.31
1,939	Syngenta Ag / Nam.	453,246	0.97
	United States - *Vereinigte Staaten*		37.04
14,878	Airgas Inc.	761,245	1.63
26,924	Altria Group	562,993	1.21
23,897	American Express Co.	833,860	1.79
9,729	Ansys Inc	437,361	0.94
1,419	Apple Inc	596,423	1.28
20,033	Ashland Inc	895,133	1.92
11,297	Citrix Systems Inc	528,545	1.13
2,128	Concur Technologies Inc	98,275	0.21
12,598	Danaher Corp	430,890	0.92
55,978	Emc Corp	950,231	2.04
5,376	Flowserve Corp	423,030	0.91
4,429	Grainger Inc.Ww	567,804	1.22
30,512	Harley Davidson Inc.	799,500	1.71
50,710	Hexcel Corp	738,191	1.58
80,340	Interpublic Group	552,052	1.18
45,787	Lkq	532,092	1.14
14,739	Mckesson Corp	792,317	1.70
8,149	Mead Johnson A	373,772	0.80
16,294	Mohawk Industries	799,323	1.71
15,839	Occidental Petroleum Corp	842,754	1.81
36,744	Pfizer Inc.	565,711	1.21
24,097	Rayonier Inc Reit	726,834	1.56
18,427	Solarwinds	640,376	1.37
29,417	Tripadvisor Inc	606,413	1.30
15,574	Unitedhealth Group Inc	540,267	1.16
34,052	Us Bancorp	717,503	1.54
45,087	Wells Fargo & Co	966,706	2.07
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Australia - *Australien*		0.27
171,000	Australia 6% 04-15.02.17	126,189	0.27
	Belgium - *Belgien*		0.46
238,000	Belgium 4% 09-28.3.19 /Olo	216,325	0.46

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Global Mixed

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
	Denmark - *Dänemark*		0.16
592,000	Denmark 3% 10-15.11.21	73,021	0.16
	France - *Frankreich*		0.62
27,000	France 2.5% 10-25.10.20 Oat	22,604	0.05
117,000	France 3.75% 06-25.04.17	105,663	0.23
66,000	France 4% 04-25.04.14 Oat	55,860	0.12
113,000	France 4% 06-25.10.38 Oat	103,687	0.22
	Germany - *Deutschland*		2.54
1,151,000	Germany 1% 10-14.12.12	920,465	1.97
303,000	Germany 4.25% 03-04.01.14	254,839	0.55
10,000	Germany 4.25% 07-04.07.17	9,417	0.02
	Great Britain - *Großbritannien*		1.84
274,000	Uk Tsy 4.75% 04-07.12.38	365,845	0.78
15,000	Uk Tsy 5% 02-07.09.14	16,397	0.04
388,000	Uk Tsy 5% 07-07.03.18	475,998	1.02
	Italy - *Italien*		1.53
189,000	Italy 4.5% 08-01.03.19 Btp	151,341	0.32
187,000	Italy 4.75% 08-01.08.23	144,815	0.31
59,000	Italy 5.25% 02-01.08.17 Btp	49,523	0.11
160,000	Italy 5.25% 98-01.11.29 Btp	122,603	0.26
287,000	Italy 6% 11-15.11.14 Bot	244,737	0.53
	Japan - *Japan*		5.50
137,450,000	Japan 0.6% 09-20.09.14	1,102,893	2.36
85,100,000	Japan 1% 03-20.06.13 No.252	680,385	1.46
46,700,000	Japan 1.1%11-20.03.21	386,208	0.83
46,600,000	Japan 1.4% 09-20.09.19	395,362	0.85
	Netherlands - *Niederlande*		0.37
82,000	Netherlands 4% 05-15.01.37	84,771	0.18
110,000	Netherlands 4.25% 03-15.07.13	90,694	0.19
	Spain - *Spanien*		0.72
120,000	Spain 4.1% 08-30.07.18	90,425	0.19
85,000	Spain 4.2% 05-31.01.37	47,701	0.10
61,000	Spain 5.9% 11-30.7.26	45,851	0.10
191,000	Spain 3.4% 11-30.04.14	152,470	0.33
	Sweden - *Schweden*		0.11
430,000	Sweden 5% 03-01.12.20	52,208	0.11
	United States - *Vereinigte Staaten*		6.07
1,131,000	Usa 0.375% 10-31.10.12 Tbo	697,768	1.50
1,035,000	Usa 1.125% 09-15.12.12 Tbo	639,738	1.37
1,033,000	Usa 2.125% 10-31.05.15 S.M-2015	667,847	1.43
49,000	Usa 3.75% 08-15.11.18	35,523	0.08
376,000	Usa 4.25% 03-15.08.13	240,126	0.51
585,000	Usa 7.13% 93-15.02.23	551,865	1.18
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Canada - *Kanada*		0.45
294,000	Canada 3.75% 08-01.06.19	211,707	0.45
	Japan - *Japan*		2.73
79,250,000	Japan 1.7% 07-20.03.17	672,452	1.44
66,100,000	Japan 2.5% 06-20.09.36 N.24	599,803	1.29
	United States - *Vereinigte Staaten*		2.87
533,000	Usa 1.75% 09-31.01.14	335,460	0.72
741,000	Usa 2.125% 11-29.02.16 S.U2016	484,350	1.04
644,000	Usa 4.25% 09-15.05.39	517,835	1.11
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**44,719,149**	**95.85**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Global Mixed

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**1,934,280**	**4.15**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**46,653,429**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Global Mixed

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	26.24
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	8.44
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	7.87
Petrol - *Treibstoff*	6.32
Internet software - *Internet, Software*	4.95
Automobile industry - *Automobilindustrie*	3.99
Real estate companies - *Immobilien*	3.76
Mechanics, machinery - *Maschinen- und Apparatebau*	3.41
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	3.34
Office equipment, computers - *Büroausstattung, Computer*	3.32
Chemicals - *Chemie*	3.22
Insurance - *Versicherungen*	3.14
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	1.71
Miscellaneous - *Andere*	1.50
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	1.50
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	1.34
Other services - *Sonstige Dienstleistungen*	1.31
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	1.30
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	1.26
Transportation - *Verkehr und Transport*	1.24
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	1.22
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	1.22
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	1.18
Healthcare, education and social services - *Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen*	1.16
Leisure - *Freizeit*	1.11
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	0.80
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	95.85
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	4.15
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Global Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value GBP *Marktwert GBP*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Australia - *Australien*		1.66
79,096	Treasury Wine Estates	256,204	1.66
	Belgium - *Belgien*		1.63
4,719	Anheuser-Bush Inbev Sa	251,513	1.63
	Brazil - *Brasilien*		1.13
20,800	Br Malls Participaes Sa	174,390	1.13
	Canada - *Kanada*		1.97
14,100	Brookfi.As.Mgmt A /Ltd Vot.	304,817	1.97
	France - *Frankreich*		5.60
29,061	Axa	272,645	1.77
10,901	Sanofi-Aventis	591,093	3.83
	Germany - *Deutschland*		4.76
5,560	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	410,141	2.65
7,148	Fresenius Medical Care Ag	325,242	2.11
	Great Britain - *Großbritannien*		7.16
30,004	Bg Group Plc	377,900	2.45
42,536	Bp Plc	186,988	1.21
75,400	Centrica Plc	249,122	1.61
27,901	Travis Perkins Plc	291,845	1.89
	Hong Kong - *Hongkong*		2.10
47,500	China Mobile Ltd	324,767	2.10
	India - *Indien*		1.32
8,295	Icici Bk /Sadr	204,100	1.32
	Ireland - *Irland*		1.77
77,258	Ryanair Holdings Plc	272,478	1.77
	Japan - *Japan*		4.37
21,000	Kansai Paint Co Ltd Osaka	144,306	0.94
5,900	Lawson Inc	281,225	1.82
10,300	Toyota Motor Corp.	248,749	1.61
	Jersey - *Jersey*		2.08
37,786	Wpp Plc	320,614	2.08
	Liberia - *Liberia*		1.54
12,702	Royal Caribbean Cruises Ltd	237,242	1.54
	Singapore - *Singapur*		2.07
68,000	Oversea-Chinese Bk Corp	319,765	2.07
	South Korea - *Südkorea*		1.77
365	Samsung Electronics Co Ltd	272,737	1.77
	Switzerland - *Schweiz*		5.15
7,862	Novartis Ag Basel / Nam.	298,941	1.94
223	Sgs Sa / Nom.	284,850	1.84
905	Syngenta Ag / Nam.	211,546	1.37
	United States - *Vereinigte Staaten*		52.03
6,895	Airgas Inc.	352,788	2.29
10,213	Altria Group	213,558	1.38
10,995	American Express Co.	383,659	2.49
4,483	Ansys Inc	201,530	1.31
653	Apple Inc	274,464	1.78
9,140	Ashland Inc	408,402	2.65
5,319	Citrix Systems Inc	248,857	1.61
2,310	Concur Technologies Inc	106,680	0.69
5,877	Danaher Corp	201,011	1.30
25,999	Emc Corp	441,335	2.86
2,623	Flowserve Corp	206,400	1.34
2,115	Grainger Inc.Ww	271,146	1.76
14,283	Harley Davidson Inc.	374,255	2.42
23,678	Hexcel Corp	344,683	2.23
37,343	Interpublic Group	256,601	1.66
6	Jds Uniphase Corp	47	0.00
21,297	Lkq	247,493	1.60
6,983	Mckesson Corp	375,381	2.43
3,804	Mead Johnson A	174,479	1.13
7,637	Mohawk Industries	374,643	2.43
7,349	Occidental Petroleum Corp	391,022	2.53
17,072	Pfizer Inc.	262,841	1.70
10,998	Rayonier Inc Reit	331,731	2.15
8,691	Solarwinds	302,030	1.96
13,649	Tripadvisor Inc	281,365	1.82
7,121	Unitedhealth Group Inc	247,030	1.60
14,525	Us Bancorp	306,054	1.98
21,079	Wells Fargo & Co	451,953	2.93
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**15,144,658**	**98.11**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**292,185**	**1.89**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**15,436,843**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI Global Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	12.01
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	10.79
Petrol - *Treibstoff*	8.84
Internet software - *Internet, Software*	7.39
Automobile industry - *Automobilindustrie*	5.63
Real estate companies - *Immobilien*	5.25
Mechanics, machinery - *Maschinen- und Apparatebau*	4.87
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	4.67
Office equipment, computers - *Büroausstattung, Computer*	4.64
Chemicals - *Chemie*	4.60
Insurance - *Versicherungen*	4.42
Other services - *Sonstige Dienstleistungen*	3.92
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	2.43
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	2.10
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	1.89
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	1.82
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	1.77
Transportation - *Verkehr und Transport*	1.77
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	1.76
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	1.66
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	1.61
Healthcare, education and social services - *Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen*	1.60
Leisure - *Freizeit*	1.54
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	1.13
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	98.11
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	1.89
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI European Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Belgium - *Belgien*		3.17
5,602	Anheuser-Bush Inbev Sa	374,101	3.17
	Finland - *Finnland*		0.31
18,008	Nokia Oy	36,592	0.31
	France - *Frankreich*		33.95
157	Air Liquide	15,336	0.13
1,807	Air Liquide-Pv Prime Fide 2014	176,273	1.49
3,154	Asml Holding Nv	131,222	1.11
17,146	Axa	201,551	1.71
7,909	Bnp Paribas	297,022	2.51
2,115	Carrefour S.A.	34,263	0.29
1,650	Essilor International	122,248	1.03
17,626	France Telecom Sa	168,575	1.43
12,234	Gdf Suez	216,786	1.84
3,946	Groupe Danone	192,170	1.63
163	L Oreal	15,941	0.13
1,252	L Oreal Sa- Prime Fidel. 2014	122,471	1.04
1,745	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	207,917	1.76
4,366	Saint-Gobain	121,615	1.03
9,040	Sanofi-Aventis	614,178	5.20
3,402	Schneider Electric Sa	161,459	1.37
7,581	Ste Gen.Paris A	168,677	1.43
16,725	Total Sa	656,791	5.56
418	Unibail-Rodamco Se	65,731	0.56
3,760	Vinci	126,919	1.07
12,305	Vivendi	192,266	1.63
	Germany - *Deutschland*		30.82
3,008	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	278,018	2.35
6,922	Basf Namen-Akt.	459,226	3.89
6,228	Bayer	422,719	3.58
2,938	Bmw-Bayer. Motorenwerke	168,876	1.43
8,245	Daimler Ag / Namen-Akt.	312,552	2.65
7,997	Deutsche Bank Ag / Nam.	247,467	2.10
22,438	Deutsche Telekom / Nam.	217,873	1.84
15,071	E.On - Namen Akt.	280,471	2.38
845	Muenchener Rueckvers / Namensakt	103,301	0.87
2,519	Rwe Ag Essen A	88,624	0.75
6,962	Sap Ag	385,639	3.27
6,201	Siemens Ag / Nam.	482,370	4.09
1,351	Volkswagen Ag / Vorzug.	191,585	1.62
	Ireland - *Irland*		0.99
7,810	Crh Plc	117,033	0.99
	Italy - *Italien*		7.48
6,770	Assicurazioni Generali Spa	76,772	0.65
61,387	Enel	172,129	1.46
19,946	Eni Spa Roma	344,667	2.92
132,915	Intesa Sanpaolo Spa	159,631	1.35
39,636	Unicredit Az	129,768	1.10
	Luxembourg - *Luxemburg*		0.91
9,552	Arcelormittal Sa / Prov. Fusion	107,412	0.91
	Netherlands - *Niederlande*		4.92
35,031	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	217,578	1.84
4,241	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	79,222	0.67
10,197	Unilever Cert.of Shs	284,139	2.41
	Spain - *Spanien*		10.47
73,953	Banco Santander Sa / Reg.	431,294	3.65
33,533	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	206,362	1.75
36,626	Iberdrola Sa	130,096	1.10
1,114	Inditex / Reg.	106,420	0.90
5,343	Repsol Ypf Sa. Madrid	80,893	0.69
26,782	Telefonica Sa	281,479	2.38
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**10,983,720**	**93.02**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**823,727**	**6.98**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**11,807,447**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMI European Enhanced Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	15.73
Petrol - *Treibstoff*	9.17
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	7.53
Chemicals - *Chemie*	7.47
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	7.40
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	5.96
Automobile industry - *Automobilindustrie*	5.70
Insurance - *Versicherungen*	5.58
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	4.09
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	4.04
Internet software - *Internet, Software*	3.27
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	3.17
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	3.09
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	1.78
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	1.76
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	1.63
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	1.62
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	1.37
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	1.19
Mines, heavy industries - *Kohlebergbau, Schwerindustrie*	0.91
Real estate companies - *Immobilien*	0.56
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	93.02
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	6.98
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Focus Euro Bond *

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Austria - *Österreich*		6.70
25,351,000	Austria 3.9% 04-15.07.20	29,549,126	2.20
36,604,000	Austria 4% 06-15.09.16	41,549,200	3.10
15,210,000	Austria 4.15% 06-15.03.37	18,736,438	1.40
	Belgium - *Belgien*		8.46
1,606,000	Belgium 4% 07-28.03.17	1,810,524	0.13
51,846,000	Belgium 4% 09-28.03.19 /Olo	59,044,817	4.41
13,805,000	Belgium 4.25% 03-13 S41 Olo	14,365,483	1.07
29,172,000	Belgium 5.5% 98-28.03.28 Olo	38,139,473	2.85
	Finland - *Finnland*		3.50
24,242,000	Finland 1.875% 11-15.04.17	25,638,339	1.92
18,495,000	Finland 3.375% 10-15.04.20	21,201,743	1.58
	France - *Frankreich*		29.00
57,232,000	France 2.5% 10-25.10.20 Oat	60,033,507	4.48
54,246,000	France 3.75% 06-25.04.17	61,382,061	4.58
119,813,000	France 4% 04-25.04.14 Oat	127,055,696	9.48
52,686,000	France 4% 06-25.10.38 Oat	60,573,094	4.52
57,751,000	France 6% 93-25.10.25	79,543,340	5.94
	Germany - *Deutschland*		42.14
199,055,000	Germany 1% 10-14.12.12	199,453,110	14.89
580,000	Germany 1.75%11-14.06.13	587,134	0.04
39,989,000	Germany 2% 11-04.01.22	42,394,338	3.16
43,922,000	Germany 4% 05-04.01.37	58,888,422	4.40
228,973,000	Germany 4% 06-04.07.16	261,315,436	19.50
11,000	Germany 4.25% 08-04.07.18 Ser.08	13,236	0.00
1,436,000	Germany 4.75% 98-04.07.28	1,970,982	0.15
	Netherlands - *Niederlande*		8.45
31,321,000	Netherlands 3.75% 06-15.01.23	37,071,536	2.76
15,689,000	Netherlands 4% 05-15.01.37	20,321,962	1.52
54,091,000	Netherlands 4.25% 03-15.07.13	55,878,707	4.17
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**1,316,517,704**	**98.25**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**23,449,730**	**1.75**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**1,339,967,434**	**100.00**

* Launched as at 28 November 2011

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Focus Euro Bond *

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	98.25
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	98.25
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	1.75
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

* Launched as at 28 November 2011

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Access 80%

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Ireland - *Irland*		1.00
1,554,691	Insight Liquidity Fund Eur -2-	1,554,691	1.00
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		29.02
20,000,000	France 3.75% 08-12.01.13 Btan	20,203,000	12.95
25,000,000	France 4.75% 01-25.10.12 Oat	25,070,000	16.07
Investments Funds - *Anlagefonds*	Other transferable securities and money market instruments - *Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente*		
	Ireland - *Irland*		8.98
13,999,300	Ilf Eur Cash -C.2- Eur Dis	13,999,300	8.98
Treasury Bills - *Schatzbriefe*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	France - *Frankreich*		1.28
2,000,000	France 0%12-10.01.13 Btf	1,999,900	1.28
Certificate of Deposit - *Schatzwech-sel*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	Great Britain - *Großbritannien*		22.44
7,000,000	Dz Bk Ln 0% 12-04.10.12 Cd	6,999,708	4.49
7,000,000	Ing Bank Ln 0.44% 10.10.12 Cd	7,000,000	4.49
7,000,000	Lloyds 0.42% 12-14.01.13 Cd	7,000,000	4.49
7,000,000	Nationwide 0% 12-30.11.12 Cd	6,999,388	4.48
7,000,000	Svenska Ln 0.1% 12-24.10.12 Cd	7,000,101	4.49
	Netherlands - *Niederlande*		8.97
7,000,000	Abn Amro 0% 12-19.11.12 Cd	6,997,777	4.48
7,000,000	Rabobk 0.24% 12-18.01.13 Cd	7,000,000	4.49
	Sweden - *Schweden*		4.49
7,000,000	Nordea 0%12-29.11.12 Cd	6,999,277	4.49
Commercial Paper - *Commercial Paper*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	France - *Frankreich*		4.48
7,000,000	Bfcm 0% 12-16.10.12 Cp	6,999,090	4.48
	Sweden - *Schweden*		4.49
7,000,000	Swedbank 0% 12-12.11.12 Cp	6,999,388	4.49
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**132,821,620**	**85.15**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**23,164,025**	**14.85**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**155,985,645**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Access 80%

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	35.90
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	30.30
Investment funds - *Investmentfonds*	9.98
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	4.49
Real estate companies - *Immobilien*	4.48
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	85.15
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	14.85
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Access 70% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Belgium - *Belgien*		0.51
1,308	Anheuser-Bush Inbev Sa	87,348	0.51
	Finland - *Finnland*		0.08
6,587	Nokia Oy	13,385	0.08
	France - *Frankreich*		5.54
550	Air Liquide	53,724	0.31
737	Asml Holding Nv	30,663	0.18
3,313	Axa	38,944	0.23
1,857	Bnp Paribas	69,740	0.41
1,003	Carrefour S.A.	16,249	0.09
375	Essilor International	27,784	0.16
3,356	France Telecom Sa	32,097	0.19
2,477	Gdf Suez	43,892	0.26
1,077	Groupe Danone	52,450	0.31
419	L Oreal	40,978	0.24
470	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	56,000	0.33
762	Saint-Gobain	21,226	0.12
2,116	Sanofi-Aventis	143,761	0.84
965	Schneider Electric Sa	45,799	0.27
1,363	Ste Gen.Paris A	30,327	0.18
3,904	Total Sa	153,310	0.90
161	Unibail-Rodamco Se	25,317	0.15
889	Vinci	30,008	0.17
2,244	Vivendi	35,062	0.20
	Germany - *Deutschland*		4.97
795	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	73,479	0.43
1,616	Basf Namen-Akt.	107,210	0.63
1,455	Bayer	98,757	0.58
566	Bmw-Bayer. Motorenwerke	32,534	0.19
1,725	Daimler Ag / Namen-Akt.	65,391	0.38
1,637	Deutsche Bank Ag / Nam.	50,657	0.30
5,238	Deutsche Telekom / Nam.	50,861	0.30
3,517	E.On - Namen Akt.	65,451	0.38
283	Muenchener Rueckvers / Namensakt	34,597	0.20
861	Rwe Ag Essen A	30,292	0.18
1,626	Sap Ag	90,067	0.53
1,460	Siemens Ag / Nam.	113,572	0.66
253	Volkswagen Ag / Vorzug.	35,878	0.21
	Ireland - *Irland*		0.11
1,275	Crh Plc	19,106	0.11
	Italy - *Italien*		1.17
2,349	Assicurazioni Generali Spa	26,638	0.16
11,206	Enel	31,422	0.18
4,700	Eni Spa Roma	81,216	0.48
24,545	Intesa Sanpaolo Spa	29,478	0.17
9,499	Unicredit Az	31,100	0.18
	Luxembourg - *Luxemburg*		0.11
1,624	Arcelormittal Sa / Prov. Fusion	18,262	0.11
	Netherlands - *Niederlande*		0.87
6,786	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	42,148	0.24
1,625	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	30,355	0.18
2,763	Unilever Cert.of Shs	76,991	0.45
	Spain - *Spanien*		1.84
17,343	Banco Santander Sa / Reg.	101,144	0.59
9,443	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	58,112	0.34
6,854	Iberdrola Sa	24,345	0.14
373	Inditex / Reg.	35,633	0.21
1,392	Repsol Ypf Sa. Madrid	21,075	0.13
6,990	Telefonica Sa	73,465	0.43
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		3.18
9,470	EasyETF Euro Stx 50 -B1- / Cap.	308,154	1.80
9,492	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	235,876	1.38
	Germany - *Deutschland*		1.37
9,320	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	233,279	1.37
	Ireland - *Irland*		1.34
9,115	Ishares Ii / Dj Euro Stoxx 50	228,103	1.34
	Luxembourg - *Luxemburg*		4.15
3,299	Bnp P Insticash Inst. / Cap	464,185	2.71
9,771	Db X-T Djeur- 1D-	245,692	1.44

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Access 70% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		10.87
1,145,000	France 3.75% 08-12.01.13 Btan	1,156,622	6.77
700,000	France 4.75% 01-25.10.12 Oat	701,960	4.10
Treasury Bills - *Schatzbriefe*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	France - *Frankreich*		42.43
1,610,000	France 0% 11-18.10.12 Btf	1,610,000	9.42
990,000	France 0% 12-07.02.13 Btf	989,951	5.79
2,650,000	France 0% 12-29.11.12 Tb	2,649,867	15.51
2,000,000	France 0%12-10.01.13 Btf	1,999,900	11.71
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**13,420,889**	**78.54**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**3,666,099**	**21.46**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**17,086,988**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Access 70% Flexible

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	53.30
Investment funds - *Investmentfonds*	10.04
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	2.41
Petrol - *Treibstoff*	1.51
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	1.24
Chemicals - *Chemie*	1.21
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	1.14
Insurance - *Versicherungen*	1.02
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	1.00
Automobile industry - *Automobilindustrie*	0.78
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	0.76
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	0.66
Internet software - *Internet, Software*	0.53
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	0.51
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	0.40
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	0.36
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	0.33
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	0.31
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	0.30
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	0.27
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	0.20
Real estate companies - *Immobilien*	0.15
Mines, heavy industries - *Kohlebergbau, Schwerindustrie*	0.11
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	78.54
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	21.46
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Access 80% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Belgium - *Belgien*		0.17
3,125	Anheuser-Bush Inbev Sa	208,688	0.17
	Finland - *Finnland*		0.02
15,720	Nokia Oy	31,943	0.02
	France - *Frankreich*		1.80
1,311	Air Liquide	128,058	0.10
2,390	Carrefour S.A.	38,718	0.03
9,319	Total Sa	365,957	0.29
1,001	L Oreal	97,898	0.08
5,052	Sanofi-Aventis	343,233	0.27
7,911	Axa	92,994	0.07
2,535	Groupe Danone	123,454	0.10
1,121	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	133,567	0.11
2,304	Schneider Electric Sa	109,348	0.09
1,817	Saint-Gobain	50,613	0.04
2,121	Vinci	71,594	0.06
5,354	Vivendi	83,656	0.07
3,257	Ste Gen.Paris A	72,468	0.06
4,435	Bnp Paribas	166,556	0.13
8,011	France Telecom Sa	76,617	0.06
5,918	Gdf Suez	104,867	0.08
382	Unibail-Rodamco Se	60,070	0.05
895	Essilor International	66,311	0.05
1,760	Asml Holding Nv	73,225	0.06
	Germany - *Deutschland*		1.61
3,912	Deutsche Bank Ag / Nam.	121,057	0.10
12,513	Deutsche Telekom / Nam.	121,501	0.10
2,041	Rwe Ag Essen A	71,806	0.06
4,118	Daimler Ag / Namen-Akt.	156,105	0.12
3,881	Sap Ag	214,976	0.17
3,487	Siemens Ag / Nam.	271,250	0.21
1,900	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	175,609	0.14
676	Muenchener Rueckvers / Namensakt	82,641	0.07
3,472	Bayer	235,659	0.19
8,398	E.On - Namen Akt.	156,287	0.12
1,351	Bmw-Bayer. Motorenwerke	77,656	0.06
3,859	Basf Namen-Akt.	256,018	0.20
605	Volkswagen Ag / Vorzug.	85,795	0.07
	Ireland - *Irland*		0.04
3,017	Crh Plc	45,210	0.04
	Italy - *Italien*		0.38
5,612	Assicurazioni Generali Spa	63,640	0.05
58,663	Intesa Sanpaolo Spa	70,454	0.06
26,766	Enel	75,052	0.06
11,116	Eni Spa Roma	192,084	0.15
22,645	Unicredit Az	74,140	0.06
	Luxembourg - *Luxemburg*		0.03
3,880	Arcelormittal Sa / Prov. Fusion	43,631	0.03
	Netherlands - *Niederlande*		0.28
6,595	Unilever Cert.of Shs	183,770	0.14
3,877	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	72,422	0.06
16,219	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	100,736	0.08
	Spain - *Spanien*		0.60
22,554	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	138,797	0.11
41,424	Banco Santander Sa / Reg.	241,585	0.19
16,586	Iberdrola Sa	58,913	0.05
3,323	Repsol Ypf Sa. Madrid	50,310	0.04
16,684	Telefonica Sa	175,349	0.14
890	Inditex / Reg.	85,022	0.07
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		3.18
66,654	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	1,656,352	1.32
72,092	EasyETF Euro Stx 50 -B1- / Cap.	2,345,874	1.86
	Germany - *Deutschland*		1.30
65,006	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	1,627,100	1.30
	Ireland - *Irland*		1.24
62,420	Ishares Ii / Dj Euro Stoxx 50	1,562,060	1.24
	Luxembourg - *Luxemburg*		6.38
44,296	Bnp P Insticash Inst. / Cap	6,233,611	4.96
71,209	Db X-T Djeur- 1D-	1,790,550	1.42

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Access 80% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		14.51
11,300,000	France 4.75% 01-25.10.12 Oat	11,331,640	9.01
6,850,000	France 3.75% 08-12.01.13 Btan	6,919,528	5.50
Treasury Bills - *Schatzbriefe*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	France - *Frankreich*		48.75
7,950,000	France 0% 11-18.10.12 Btf	7,950,000	6.32
23,320,000	France 0% 12-07.02.13 Btf	23,318,834	18.55
18,750,000	France 0% 12-29.11.12 Tb	18,749,062	14.91
11,280,000	France 0%12-10.01.13 Btf	11,279,436	8.97
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**100,961,357**	**80.29**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**24,779,744**	**19.71**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**125,741,101**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Access 80% Flexible

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	63.26
Investment funds - *Investmentfonds*	12.10
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	0.79
Petrol - *Treibstoff*	0.48
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	0.40
Chemicals - *Chemie*	0.39
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	0.37
Insurance - *Versicherungen*	0.33
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	0.32
Automobile industry - *Automobilindustrie*	0.25
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	0.24
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	0.21
Internet software - *Internet, Software*	0.17
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	0.17
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	0.14
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	0.12
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	0.11
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	0.10
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	0.10
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	0.09
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	0.07
Real estate companies - *Immobilien*	0.05
Mines, heavy industries - *Kohlebergbau, Schwerindustrie*	0.03
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	80.29
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	19.71
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Access 90% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		0.65
3,715	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	92,318	0.51
799	EasyETF Euro Stx 50 -B1- / Cap.	25,999	0.14
	Germany - *Deutschland*		0.48
3,537	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	88,531	0.48
	Ireland - *Irland*		0.51
3,755	Ishares Ii / Dj Euro Stoxx 50	93,969	0.51
	Luxembourg - *Luxemburg*		6.29
2,224	Db X-T Djeur- 1D-	55,923	0.31
7,790	Bnp P Insticash Inst. / Cap	1,096,230	5.98
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		31.57
3,500,000	France 4.75% 01-25.10.12 Oat	3,509,800	19.16
2,250,000	France 3.75% 08-12.01.13 Btan	2,272,838	12.41
Treasury Bills - *Schatzbriefe*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	France - *Frankreich*		45.41
350,000	France 0% 11-18.10.12 Btf	350,000	1.91
2,690,000	France 0% 12-07.02.13 Btf	2,689,865	14.68
1,180,000	France 0% 12-29.11.12 Tb	1,179,941	6.44
4,100,000	France 0% 12-10.01.13 Btf	4,099,795	22.38
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**15,555,209**	**84.91**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**2,764,625**	**15.09**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**18,319,834**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

CMIG Access 90% Flexible

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	76.98
Investment funds - *Investmentfonds*	7.93
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	84.91
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	15.09
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

HLE Euro-Garant 70 Flex

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Belgium - *Belgien*		0.37
22	Anheuser-Bush Inbev Sa	1,469	0.37
	Finland - *Finnland*		0.05
110	Nokia Oy	223	0.05
	France - *Frankreich*		4.01
9	Air Liquide	879	0.22
12	Asml Holding Nv	499	0.13
55	Axa	647	0.16
31	Bnp Paribas	1,164	0.29
17	Carrefour S.A.	275	0.07
6	Essilor International	445	0.11
57	France Telecom Sa	545	0.14
41	Gdf Suez	726	0.18
18	Groupe Danone	877	0.22
7	L Oreal	685	0.17
8	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	953	0.24
13	Saint-Gobain	362	0.09
36	Sanofi-Aventis	2,446	0.61
16	Schneider Electric Sa	759	0.19
23	Ste Gen.Paris A	512	0.13
66	Total Sa	2,592	0.65
3	Unibail-Rodamco Se	472	0.12
16	Vinci	540	0.14
38	Vivendi	594	0.15
	Germany - *Deutschland*		3.58
13	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	1,202	0.30
27	Basf Namen-Akt.	1,791	0.45
24	Bayer	1,629	0.41
10	Bmw-Bayer. Motorenwerke	575	0.14
29	Daimler Ag / Namen-Akt.	1,099	0.28
28	Deutsche Bank Ag / Nam.	866	0.22
90	Deutsche Telekom / Nam.	874	0.22
59	E.On - Namen Akt.	1,098	0.28
5	Muenchener Rueckvers / Namensakt	611	0.15
14	Rwe Ag Essen A	493	0.12
27	Sap Ag	1,496	0.38
25	Siemens Ag / Nam.	1,945	0.49
4	Volkswagen Ag / Vorzug.	567	0.14
	Ireland - *Irland*		0.08
21	Crh Plc	315	0.08
	Italy - *Italien*		0.85
42	Assicurazioni Generali Spa	476	0.12
190	Enel	533	0.13
79	Eni Spa Roma	1,365	0.34
415	Intesa Sanpaolo Spa	498	0.13
160	Unicredit Az	524	0.13
	Luxembourg - *Luxemburg*		0.07
26	Arcelormittal Sa / Prov. Fusion	292	0.07
	Netherlands - *Niederlande*		0.64
115	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	714	0.18
29	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	542	0.14
46	Unilever Cert.of Shs	1,282	0.32
	Spain - *Spanien*		1.33
292	Banco Santander Sa / Reg.	1,703	0.43
159	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	979	0.25
116	Iberdrola Sa	412	0.10
6	Inditex / Reg.	573	0.14
24	Repsol Ypf Sa. Madrid	363	0.09
120	Telefonica Sa	1,261	0.32
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		6.05
391	EasyETF Euro Stx 50 -B1- / Cap.	12,723	3.19
458	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	11,381	2.86
	Germany - *Deutschland*		2.83
450	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	11,264	2.83
	Ireland - *Irland*		2.84
452	Ishares Ii / Dj Euro Stoxx 50	11,311	2.84
	Luxembourg - *Luxemburg*		7.08
123	Bnp P Insticash Inst. / Cap	17,273	4.34
434	Db X-T Djeur- 1D-	10,913	2.74

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

HLE Euro-Garant 70 Flex

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		8.84
13,000	France 3.75% 08-12.01.13 Btan	13,132	3.30
22,000	France 4.75% 01-25.10.12 Oat	22,062	5.54
Treasury Bills - *Schatzbriefe*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	France - *Frankreich*		46.45
43,000	France 0% 11-18.10.12 Btf	43,000	10.80
52,000	France 0% 12-07.02.13 Btf	51,997	13.06
70,000	France 0% 12-29.11.12 Tb	69,997	17.57
20,000	France 0%12-10.01.13 Btf	19,999	5.02
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**338,794**	**85.07**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**59,437**	**14.93**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**398,231**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

HLE Euro-Garant 70 Flex

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	55.29
Investment funds - *Investmentfonds*	18.80
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	1.76
Petrol - *Treibstoff*	1.08
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	0.89
Chemicals - *Chemie*	0.86
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	0.81
Insurance - *Versicherungen*	0.73
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	0.73
Automobile industry - *Automobilindustrie*	0.56
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	0.54
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	0.49
Internet software - *Internet, Software*	0.38
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	0.37
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	0.31
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	0.27
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	0.24
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	0.22
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	0.21
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	0.19
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	0.15
Real estate companies - *Immobilien*	0.12
Mines, heavy industries - *Kohlebergbau, Schwerindustrie*	0.07
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	85.07
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	14.93
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

HLE Euro-Garant 80 Flex

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Shares - *Aktien*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	Belgium - *Belgien*		0.10
118	Anheuser-Bush Inbev Sa	7,880	0.10
	Finland - *Finnland*		0.02
598	Nokia Oy	1,215	0.02
	France - *Frankreich*		1.12
49	Air Liquide	4,786	0.06
67	Asml Holding Nv	2,788	0.04
300	Axa	3,527	0.05
167	Bnp Paribas	6,272	0.08
93	Carrefour S.A.	1,507	0.02
34	Essilor International	2,519	0.03
305	France Telecom Sa	2,917	0.04
224	Gdf Suez	3,969	0.05
96	Groupe Danone	4,675	0.06
38	L Oreal	3,716	0.05
43	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	5,123	0.07
69	Saint-Gobain	1,922	0.02
192	Sanofi-Aventis	13,045	0.17
87	Schneider Electric Sa	4,129	0.05
124	Ste Gen.Paris A	2,759	0.04
353	Total Sa	13,862	0.18
15	Unibail-Rodamco Se	2,359	0.03
82	Vinci	2,768	0.04
203	Vivendi	3,172	0.04
	Germany - *Deutschland*		1.00
72	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	6,655	0.09
147	Basf Namen-Akt.	9,752	0.13
132	Bayer	8,959	0.12
51	Bmw-Bayer. Motorenwerke	2,931	0.04
155	Daimler Ag / Namen-Akt.	5,876	0.08
148	Deutsche Bank Ag / Nam.	4,580	0.06
476	Deutsche Telekom / Nam.	4,622	0.06
319	E.On - Namen Akt.	5,937	0.08
26	Muenchener Rueckvers / Namensakt	3,178	0.04
78	Rwe Ag Essen A	2,744	0.03
147	Sap Ag	8,143	0.10
132	Siemens Ag / Nam.	10,268	0.13
23	Volkswagen Ag / Vorzug.	3,262	0.04
	Ireland - *Irland*		0.02
112	Crh Plc	1,678	0.02
	Italy - *Italien*		0.23
213	Assicurazioni Generali Spa	2,415	0.03
1,018	Enel	2,855	0.04
422	Eni Spa Roma	7,292	0.09
2,225	Intesa Sanpaolo Spa	2,672	0.03
856	Unicredit Az	2,803	0.04
	Luxembourg - *Luxemburg*		0.02
147	Arcelormittal Sa / Prov. Fusion	1,653	0.02
	Netherlands - *Niederlande*		0.18
618	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	3,838	0.05
150	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	2,802	0.04
248	Unilever Cert.of Shs	6,911	0.09
	Spain - *Spanien*		0.37
1,572	Banco Santander Sa / Reg.	9,168	0.12
857	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	5,274	0.07
621	Iberdrola Sa	2,206	0.03
34	Inditex / Reg.	3,248	0.04
126	Repsol Ypf Sa. Madrid	1,908	0.02
634	Telefonica Sa	6,663	0.09
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		2.80
2,953	EasyETF Euro Stx 50 -B1- / Cap.	96,090	1.25
4,808	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	119,479	1.55
	Germany - *Deutschland*		1.46
4,492	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	112,435	1.46
	Ireland - *Irland*		1.36
4,169	Ishares Ii / Dj Euro Stoxx 50	104,329	1.36
	Luxembourg - *Luxemburg*		4.94
1,865	Bnp P Insticash Inst. / Cap	262,447	3.41
4,659	Db X-T Djeur- 1D-	117,151	1.53

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

HLE Euro-Garant 80 Flex

Portfolio of Investments as at 30 September 2012 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		14.97
495,000	France 3.75% 08-12.01.13 Btan	500,024	6.50
650,000	France 4.75% 01-25.10.12 Oat	651,820	8.47
Treasury Bills - *Schatzbriefe*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	France - *Frankreich*		47.45
640,000	France 0% 11-18.10.12 Btf	640,000	8.32
1,340,000	France 0% 12-07.02.13 Btf	1,339,933	17.42
1,140,000	France 0% 12-29.11.12 Tb	1,139,943	14.82
530,000	France 0%12-10.01.13 Btf	529,973	6.89
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**5,848,827**	**76.04**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**1,842,998**	**23.96**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**7,691,825**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

HLE Euro-Garant 80 Flex

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	62.42
Investment funds - *Investmentfonds*	10.56
Banks and financial institutions - *Banken, Kreditinstitute*	0.49
Petrol - *Treibstoff*	0.29
Chemicals - *Chemie*	0.25
Pharmaceuticals and cosmetics - *Pharmazeutika und Kosmetik*	0.25
Public services - *Energie und Wasserversorgung*	0.23
Insurance - *Versicherungen*	0.21
News transmission - *Nachrichtenübertragung*	0.21
Automobile industry - *Automobilindustrie*	0.16
Food and distilleries - *Nahrungsmittel, alkoholische Getränke*	0.15
Various capital goods - *Verschiedene Produktionsgüter*	0.13
Internet software - *Internet, Software*	0.10
Tobacco and spirits - *Tabak und alkoholische Getränke*	0.10
Construction, building materials - *Bau, Baustoffe*	0.08
Electronic semiconductor - *Halbleiter*	0.08
Textile - *Textil- und Bekleidungsindustrie*	0.07
Holding and finance companies - *Holding- und Finanzgesellschaften*	0.06
Retail - *Einzelhandel und Warenhäuser*	0.06
Electronics and electrical equipment - *Elektrotechnik und Elektronik*	0.05
Graphic art, publishing - *Grafik und Verlage*	0.04
Real estate companies - *Immobilien*	0.03
Mines, heavy industries - *Kohlebergbau, Schwerindustrie*	0.02
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	76.04
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	23.96
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

HLE Euro-Garant 90 Flex

Portfolio of Investments as at 30 September 2012

Wertpapierbestand zum 30. September 2012

Quantity - *Anzahl*	Description - *Wertpapierbezeichnung*	Market Value EUR *Marktwert EUR*	% of Net Assets - *% des Nettover-mögens*
Investments Funds - *Anlagefonds*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		1.91
131	EasyETF Euro Stx 50 -B1- / Cap.	4,263	0.86
208	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	5,169	1.05
	Germany - *Deutschland*		1.02
202	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	5,056	1.02
	Ireland - *Irland*		1.03
203	Ishares Ii / Dj Euro Stoxx 50	5,080	1.03
	Luxembourg - *Luxemburg*		6.64
200	Bnp P Insticash Inst. / Cap	28,142	5.69
187	Db X-T Djeur- 1D-	4,702	0.95
Bonds - *Anleihen*	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - *Amtlich notierte Wertpapiere*		
	France - *Frankreich*		35.21
85,000	France 3.75% 08-12.01.13 Btan	85,863	17.36
88,000	France 4.75% 01-25.10.12 Oat	88,246	17.85
Treasury Bills - *Schatzbriefe*	Financial Instruments - *Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente*		
	France - *Frankreich*		39.02
14,000	France 0% 11-18.10.12 Btf	14,000	2.83
65,000	France 0% 12-07.02.13 Btf	64,997	13.14
44,000	France 0% 12-29.11.12 Tb	43,998	8.90
70,000	France 0%12-10.01.13 Btf	69,996	14.15
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	**419,512**	**84.83**
	OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	**74,993**	**15.17**
	TOTAL NET ASSETS - *NETTOVERMÖGEN INSGESAMT*	**494,505**	**100.00**

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

HLE Euro-Garant 90 Flex

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2012

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2012

Sector *Sektor*	% of Net Assets - *% des Nettovermögens*
States, provinces and municipalities - *Staats- und Kommunalanleihen*	74.23
Investment funds - *Investmentfonds*	10.60
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - *SUMME WERTPAPIERBESTAND*	84.83
OTHER NET ASSETS - *SONSTIGES NETTOVERMÖGEN*	15.17
TOTAL NET ASSETS - *GESAMTNETTOVERMÖGEN*	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. *Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.*

Fund Advisers' Market Comments six months to 30 September 2012 Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2012

CMI Continental European Equity Sub-Fund
The Fund returned 2.72%, trailing its benchmark, the FTSE Europe ex-UK index, which returned 3.79%.

It was a period of mixed fortunes for European equity markets. Proceedings got off to an inauspicious start after Greece failed to elect a government at the first time of asking. Risk assets slumped. But markets surged in August after Mario Draghi, ECB president, promised to buy unlimited sovereign bonds on the secondary market should the need arise. It is hoped such measures will help alleviate the borrowing costs of Spain and Italy. Economic growth – or the lack of it – continues to trouble Europe's politicians and industry leaders alike. Even Germany, the continent's powerhouse, is feeling the strain. Overall, the FTSE Europe ex-UK index was up 0.2%.

Turning to the portfolio, Arkema, the chemicals firm, saw its shares in demand after reports of a potential takeover for the company came to light. Arkema then illustrated its attractiveness by delivering stronger-than-expected results for April to June, while also confirming its upbeat outlook for the remainder of 2012. Meanwhile, a holding in business software company SAP boosted the Fund's returns. The firm reported its best-ever second-quarter numbers in July, as clients continued to sign up for its cloud-based services.

By contrast, our lack of exposure to Germany's Deutsche Bank was a drag on performance after the lender climbed over 8% during the quarter. This was in response to a spike in corporate debt issuance, post ECB policy measures. Meanwhile, French aerospace supplier Safran had a bumpy review period, as rising fuel prices led to renewed concerns over the profitability of its airline customers. Positions in Vinci and Swedish Match also disappointed.

CMI Continental European Equity Teilfonds
Der Fonds erzielte eine Rendite von 2,72 % und hinkte damit seinem Vergleichsindex, dem FTSE Europe ex-UK, hinterher, der eine Rendite von 3,79 % erzielte.

Es war ein durchwachsener Zeitraum für die europäischen Aktienmärkte. Die Dinge nahmen einen unglücklichen Start, nachdem die Wahl einer Regierung in Griechenland beim ersten Anlauf scheiterte. Die Risikovermögenswerte brachen ein. Jedoch stiegen die Märkte im August nach dem Versprechen des EZB-Präsidenten Mario Draghi, in unbegrenztem Umfang Staatsanleihen auf dem Sekundärmarkt aufzukaufen, falls sich dies als notwendig erweisen sollte. Es besteht die Hoffnung, dass solche Maßnahmen zur Senkung der Kreditaufnahmekosten von Spanien und Italien beitragen. Das Wirtschaftswachstum – oder vielmehr der Mangel daran – treibt die europäischen Politiker und führenden Industrievertreter um. Selbst Deutschland, das Kraftwerk des Kontinents, bekommt die Belastung zu spüren. Insgesamt stieg der Index FTSE Europe ex-UK um 0,2 %.

Mit Blick auf das Portfolio verzeichnete das Chemieunternehmen Arkema eine starke Nachfrage nach seinen Aktien, nachdem Berichte über eine mögliche Übernahme des Unternehmens aufgetaucht waren. Anschließend bewies Arkema seine Attraktivität durch unerwartet gute Ergebnisse für den Zeitraum von April bis Juni und Bestätigung seiner optimistischen Prognose für den Rest des Jahres 2012. In der Zwischenzeit kurbelte unsere Position im Business-Software-Unternehmen SAP kräftig die Rendite des Fonds an. Das Unternehmen verzeichnete im Juli das beste Ergebnis, das es je in einem zweiten Quartal hatte, da die Kunden sich weiterhin für seine Cloud-basierten Dienstleistungen anmeldeten.

Hingegen belastete unser fehlendes Engagement in Titel der Deutschen Bank die Performance, nachdem das Kreditinstitut während des Quartals über 8 % zugelegt hatte. Dies geschah in Reaktion auf einen Spitzenwert bei der Emission von Unternehmensanleihen im Gefolge von politischen Maßnahmen der EZB. Unterdessen verzeichnete der französische Aeronautik-Zulieferer Safran einen holprigen Berichtszeitraum, da die steigenden Treibstoffpreise erneut Sorgen hinsichtlich der Rentabilität seiner Kunden aus der Luftfahrtbranche aufkommen ließen. Auch die Positionen in Vinci und Swedish Match enttäuschten.

CMI Japan Enhanced Equity Sub-Fund
Japan lagged behind its peers over the six months. Equity markets failed to make up lost ground following a sharp dip in May. The Fund returned -12.84% over the reporting period, beating its benchmark, the FTSE ICB World Japan index, which returned -12.91%.

Exporters continued to worry over slackening demand from Europe and the relative strength of the Japanese currency. In economic news, growth figures were less than exemplary. The Japanese government released figures showing that the annualised pace of economic growth over the second quarter was 0.7%. Previous estimates were for a rate of 1.4%.

Finally, the Bank of Japan decided to add funds to its asset purchase programme in mid-September, providing a boost for equity markets. The central bank plans to add ¥10 trillion to the scheme, increasing its total value to ¥80 trillion. Although the yen dipped in the immediate aftermath of the move, it soon began to climb again.

Over the six months, our value in combination with accruals preferences had a positive effect on returns. This "tilt" is biased towards cheap stocks with low levels of non-cash earnings (accruals). By contrast, our bias towards core value underperformed, as did our value in combination with quality theme. This is based on the view that cheap, efficiently-run companies should generate excess returns. Finally, our tendency to avoid those stocks that are most sensitive to market movements was beneficial to returns.

CMI Japan Enhanced Equity Teilfonds
Japan hinkte im 6-Monats-Zeitraum hinter seiner Bezugsgruppe her. Die Aktienmärkte konnten nach einem drastischen Einbruch im Mai den verlorenen Boden nicht mehr gut machen. Die Rendite des Fonds belief sich im Berichtszeitraum auf -12,84 %, womit der Fonds seinen Vergleichsindex, den FTSE ICB World Japan, mit einer Rendite von -12,91 % schlug.

Die Exporteure machten sich weiterhin wegen der nachlassenden Nachfrage in Europa und der vergleichsweise starken japanischen Währung Sorgen. Ein Blick auf die Wirtschaftsdaten zeigt nicht gerade vorbildliche Wachstumszahlen. Die japanische Regierung veröffentlichte Zahlen, die zeigten, dass das annualisierte Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal 0,7 % betrug. Zuvor war man von 1,4 % ausgegangen.

Fund Advisers' Market Comments six months to 30 September 2012 - continued
Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2012 - Fortsetzung

Schließlich beschloss die Bank von Japan Mitte September, ihr Ankaufprogramm für Vermögenswerte aufzustocken, was die Aktienmärkte ankurbelte. Die Zentralbank plant, das Programm um ¥10 Billionen auf einen Gesamtwert von ¥80 Billionen aufzustocken. Unmittelbar nach dieser Maßnahme fiel der Yen zwar, begann jedoch bald darauf wieder zu steigen.

Über die sechs Monate hinweg hatte unsere Strategie „Value in combination with accruals" positive Auswirkungen auf die Rendite. Diese Präferenz legt den Schwerpunkt auf kostengünstige Aktien mit geringen unbaren Erträgen (Abgrenzungsposten). Hingegen wies unsere „Core value"-Strategie ebenso wie die Strategie „Value in combination with quality" eine Underperformance auf. Letztere basiert auf der Ansicht, dass kostengünstige, effizient betriebene Unternehmen eine Überschussrendite generieren sollten. Schließlich erwies sich unsere Tendenz, diejenigen Aktien zu meiden, die am empfindlichsten auf Marktbewegungen reagieren, als vorteilhaft für die Erträge.

CMI Pacific Basin Enhanced Equity Sub-Fund
Equities in the Asia Pacific region continued to be heavily influenced by events in China over the last six months. The Fund returned 2.48%, trailing its benchmark index, the FTSE ICB All-World Asia Pacific ex-Japan index, which returned 2.73%.

Australia provided one of the biggest talking points in the Asia Pacific region over the first half of the reporting period. The country's central bank surprised analysts when it lowered interest rates in May, and again in June. The key lending rate finished the period at 3.5%, though another cut was made in the early days of October, leaving it at 3.25%. Towards the end of the reporting period, Australian equities were buoyed by the news of China's stimulus package, coupled with an assertion from the Chinese prime minister that the country is on course to hit its growth target. Resource stocks enjoyed the strongest gains.

Meanwhile, the Bank of Korea also reduced interest rates, making its first cut in three years (to 3%) in July. South Korea is heavily dependant on exports, so fears of declining demand from Europe have caused concern. The Bank's accompanying statement said that it thought economic growth had "weakened more than originally anticipated".

Over the six months, our capital expenditure tilt - which leads us to leads us to shy away from companies with aggressive capital expenditure plans, based on the belief that they are detrimental to the long-term interests of shareholders – performed well. In contrast, our "value and revisions" bias, which favours cheap stocks with improving earnings prospects, slightly underperformed. Of our country-specific strategies, the Australian and Taiwanese themes underperformed, while Hong Kong and Korea outperformed.

CMI Pacific Basin Enhanced Equity Teilfonds
Die Aktien im Asien-Pazifik-Raum standen weiterhin stark unter dem Einfluss der Ereignisse in China während der letzten sechs Monate. Die Rendite des Fonds belief sich auf 2,48 % und hinkte damit hinter dem Vergleichsindex, dem FTSE ICB All-World Asia Pacific ex-Japan, her, der 2,73 % Rendite generierte.

Australien zählte während der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zu den interessantesten Lieferanten von Gesprächsstoff in der Asien-Pazifik-Region. Die Zentralbank dieses Landes überraschte die Analysten mit einer Senkung der Zinsen im Mai und ein weiteres Mal im Juni. Der Leitzinssatz beendete den Zeitraum bei 3,5 %, wobei ihn eine weitere Senkung in den ersten Oktobertagen auf 3,25 % stutzte. Gegen Ende des Berichtszeitraums verschafften die Nachrichten über Chinas Konjunkturpaket in Verbindung mit einer Aussage des chinesischen Premierministers, dass sich das Land hinsichtlich seines Wachstumsziels auf Kurs befinde, den australischen Aktien Auftrieb. Die stärksten Zugewinne waren bei den Rohstoffaktien zu verbuchen.

Inzwischen hatte im Juli auch die Bank von Korea ihre Zinsen (auf 3 %) gesenkt, wobei es sich um die erste Senkung seit drei Jahren handelte. Südkorea ist stark vom Export abhängig, weshalb Ängste hinsichtlich einer nachlassenden Nachfrage aus Europa Sorgen bereiteten. In ihrer Begleitmitteilung stellte die Bank fest, dass sich ihrer Ansicht nach das Wachstum „stärker als ursprünglich erwartet abgeschwächt" hatte.

Über die sechs Monate hinweg erwiesen sich unsere Präferenzen hinsichtlich des Investitionsvolumens, die uns Unternehmen mit aggressiven Investitionsvolumina aufgrund der Überzeugung, dass diese den langfristigen Interessen der Anteilinhaber abträglich sind, meiden ließen, als erfolgreich. Im Gegensatz dazu zeigte unsere Strategie „Value and revisions", in deren Rahmen wir kostengünstige Aktien mit sich verbessernden Ertragsaussichten bevorzugen, eine leichte Underperformance. Hinsichtlich unserer länderspezifischen Strategien wiesen Australien und Taiwan eine Underperformance auf, während Hongkong und Korea eine Outperformance zeigten.

CMI US Enhanced Equity Sub-Fund
After experiencing a sharp dip in May, US equity markets recovered enough ground over the six-month reporting period to post a gain. The Fund returned 3.21%, trailing its benchmark, the S&P 500, which returned 3.43%.

Following an outstanding first quarter, investors in US equities felt inclined to pause and take stock of events as we entered the review period. As it turned out, market participants had to wait until September for the news they were looking for. It was then that the Federal Reserve promised to "support a stronger economic recovery" by making open-ended purchases of mortgage debt to the tune of $40 billion a month.

Meanwhile, recent economic data have been mixed. The services sector appeared to be doing well, as the Institute for Supply Management reported that its non-manufacturing index reached 53.7 in August, beating expectations. By contrast, September brought a downward revision of GDP data. The US Bureau of Economic Analysis estimated that growth occurred at an annualised rate of 1.3% over the April to June period, less than its previous forecast of 1.7%.

Over the six months, our value in combination with quality selections underperformed. This "tilt" is based on the theory that cheap, efficiently-run companies can generate excess returns. In contrast, our value and momentum theme did well. This strategy is biased towards cheap companies

Fund Advisers' Market Comments six months to 30 September 2012 - continued
Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2012 - Fortsetzung

that are starting to outperform. Our financial strength theme, which leads us to seek companies with improving profitability, increasing liquidity and decreasing leverage, also aided returns.

CMI US Enhanced Equity Teilfonds
Nach einem drastischen Einbruch im Mai erholten sich die US-Aktienmärkte innerhalb des sechsmonatigen Berichtszeitraums ausreichend, um einen Gewinn zu verzeichnen. Der Fonds erzielte eine Rendite von 3,21 % und hinkte damit seinem Vergleichsindex, dem S&P 500, hinterher, der eine Rendite von 3,43 % erzielte.

Nach einem herausragenden ersten Quartal gönnten sich die Anleger in US-Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums eine Pause und zogen Bilanz aus den Ereignissen. Es stellte sich heraus, dass die Marktteilnehmer bis September auf die ersehnten Nachrichten warten mussten. Zu diesem Zeitpunkt versprach die US-Notenbank, einen stärkeren Konjunkturaufschwung durch zeitlich unbegrenzte Käufe von Hypothekenschulden in Höhe von $40 Milliarden monatlich zu unterstützen.

Unterdessen waren durchwachsene Wirtschaftsdaten zu verzeichnen. Der Dienstleistungssektor schien gut zu laufen, da das Institute for Supply Management berichtete, dass sein Non-Manufacturing-Index im August 53,7 Punkte erreichte und damit die Erwartungen übertraf. Im Gegensatz dazu brachte der September eine Abwärtskorrektur der BIP-Daten mit sich. Das US Bureau of Economic Analysis schätzte das annualisierte Wachstum für den Zeitraum von April bis Juni auf 1,3 % und blieb damit unter seiner vorherigen Prognose von 1,7 %.

Über die sechs Monate hinweg zeigte unsere Strategie „Value in combination with quality selections" eine Underperformance. Diese Präferenz basiert auf der Theorie, dass kostengünstige, effizient betriebene Unternehmen eine Überschussrendite generieren können. Im Gegensatz dazu lieferte unsere Strategie „Value and momentum" gute Ergebnisse. Diese Strategie konzentriert sich auf kostengünstige Unternehmen, die beginnen, eine Outperformance aufzuweisen. Auch unsere Strategie „Financial strength", in deren Rahmen wir Unternehmen mit sich verbessernder Rentabilität, steigender Liquidität und sinkender Verschuldung aufspüren, wirkte sich positiv auf die Erträge aus.

CMI German Equity Sub-Fund
Germany equities followed their European peers into positive territory over the period. Initial jitters over the fate of Greece gave way to a summer rally for risk assets. Driving the market was European Central Bank President Mario Draghi pleaded to buy unlimited sovereign bonds should the need arise. But the German economy showed signs of weakness.

The Fund returned 3.18% over the period, trailing the benchmark, the FTSE Germany index, which returned 3.94%. Turning to the portfolio, a holding in business software company SAP boosted the Fund's returns. The firm reported its best-ever second-quarter numbers in July, as clients continued to sign up for its cloud-based services. Meanwhile, Tom Tailor, the fashion retailer, had an excellent review period. Sales were up across its channels, with growth driven by the active expansion of selling space in the retail segment and e-shop. Its takeover of Bonita was also well-received.

By contrast, a position in Hugo Boss did poorly over the review period. Luxury firms were hit after Burberry announced extremely poor results, blaming a slowdown in China; traders duly reduced their exposure to the sector. The tail-off in demand from China has also put a dent in BMW's profits, although the firm has steps in place to help it bounce back.

The recent ECB announcement has help – but much work still needs to be done. Europe's politicians, for one, must make good on recent proposals. The economy is also a concern. We continue to favour companies that offer above-average, visible and recurring revenue growth.

CMI German Equity Teilfonds
Die deutschen Aktien folgten über den Zeitraum hinweg ihren europäischen Artgenossen in den positiven Bereich. Anfängliche Ängste hinsichtlich des Schicksals Griechenlands wichen einer Sommerrally der Risikovermögenswerte. Als Markttreiber erwies sich Mario Draghi, der Präsident der Europäischen Zentralbank, der für einen unbegrenzten Ankauf von Staatsanleihen plädierte, so sich dies als notwendig erweisen sollte. Doch die deutsche Wirtschaft zeigte Zeichen der Schwäche.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 3,18 % und blieb damit hinter seinem Vergleichsindex, dem FTSE Germany, zurück, der eine Rendite von 3,94 % verzeichnete. Bezüglich des Portfolios kurbelte das Business-Software-Unternehmen SAP kräftig die Rendite des Fonds an. Das Unternehmen verzeichnete im Juli das beste Ergebnis, das es je in einem zweiten Quartal hatte, da die Kunden sich weiterhin für seine Cloud-basierten Dienstleistungen anmeldeten. Und auch der Mode-Einzelhändler Tom Tailor entwickelte sich im Berichtszeitraum hervorragend. Der Vertrieb war kanalübergreifend im Plus, wobei das Wachstum durch die aktive Erweiterung von Verkaufsfläche im Einzelhandelssegment und im Online-Shop gefördert wurde. Auch die Übernahme von Bonita wurde positiv aufgenommen.

Im Gegensatz dazu entwickelte sich unsere Position in Hugo Boss während des Berichtszeitraums schlecht. Luxusfirmen wurden in Mitleidenschaft gezogen, nachdem Burberry extrem schlechte Ergebnisse veröffentlicht und hierfür eine Abkühlung in China verantwortlich gemacht hatte. Die Händler verringerten daraufhin erwartungsgemäß ihr Engagement im Sektor. Die nachlassende Nachfrage in China sorgte auch für eine Delle in der Gewinnkurve von BMW, wobei die Firma Maßnahmen ergriffen hat, die diese wieder ausbügeln sollten.

Die kürzlich erfolgte Ankündigung der EZB war hilfreich, doch bleibt noch viel zu tun. Zum Einen müssen die europäischen Politiker die jüngsten Versprechen einlösen. Und auch die Wirtschaft bietet Grund zur Beunruhigung. Wir bevorzugen auch weiterhin Unternehmen mit überdurchschnittlichem, sichtbarem und wiederkehrendem Umsatzwachstum.

CMI Global Equity Sub-Fund
Following a sharp dip in May, global equity markets recovered enough lost ground to post a small gain over the six months. The Fund returned 0.78%, beating its benchmark, the FTSE ICB World Benchmark, which returned 0.31%.

Fund Advisers' Market Comments six months to 30 September 2012 - continued

Global economic activity was subdued, held back by weak confidence and the ongoing fall-out from the financial crisis. Europe's travails continued to weigh on investors' risk appetite, as did indications that China is cooling. The UK economy, meanwhile, remained in the doldrums. The US was a standout, albeit its economy is growing at a subdued pace.

But central bankers managed to give the market direction where politicians have failed. The European Central Bank, the Bank of England, US Federal Reserve and the Bank of Japan all intervened, offering either verbal or monetary support. Their actions acted as a powerful sedative for frayed nerves. None more so than in Europe, where the ECB President Mario Draghi's pledged to do "whatever it takes" to save the euro helped stabilise matters.

In terms of performance at asset level, a number of our holdings felt the ongoing effects of seasonal lapses in the April to June period. Having benefitted from strong sales in the early months of the year, they failed to live up to analysts' expectations over the second quarter. We recently made the decision to add to some of these names. In the short term, this has proved a sensible trade as higher-quality stocks have recovered some of their recent losses.

CMI Global Equity Teilfonds
Nach einem drastischen Einbruch im Mai machten die weltweiten Aktienmärkte innerhalb des sechsmonatigen Berichtszeitraums genug verlorenen Boden gut, um einen kleinen Gewinn zu verzeichnen. Der Fonds erzielte eine Rendite von 0,78 % und schlug damit seinen Vergleichsindex, den FTSE ICB World Benchmark, der eine Rendite von 0,31 % erzielte.

Die weltweite Wirtschaftsaktivität lief auf Sparflamme und wurde durch geringes Vertrauen und die andauernden Nebenwirkungen der Finanzkrise klein gehalten. Europas Mühsal schlug Anlegern nach wie vor auf den Risikoappetit, ebenso wie Anzeichen einer Abkühlung in China. Unterdessen hielt die Flaute in der britischen Wirtschaft an. Die USA taten sich hingegen hervor, wenngleich auch ihre Wirtschaft nur vorsichtig wächst.

Wo die Politiker versagten, schafften es die Zentralbanken, dem Markt eine Richtung zu geben. Die Europäische Zentralbank, die Bank von England, die US-Notenbank und die Bank von Japan griffen mit verbaler oder geldpolitischer Unterstützung ein. Ihre Maßnahmen wirkten als starkes Beruhigungsmittel für angespannte Nerven. Dies war insbesondere in Europa der Fall, wo das Plädoyer des EZB-Präsidenten Mario Draghi, dass alles getan würde, „was auch immer notwendig sei", um den Euro zu retten, dazu beitrug, die Lage zu stabilisieren.

Hinsichtlich der Performance auf Ebene der Vermögenswerte bekamen verschiedene unserer Positionen die laufenden Auswirkungen von saisonalen Schwankungen im Zeitraum von April bis Juni zu spüren. Nachdem sie von starken Umsätzen in den ersten Monaten des Jahres profitiert hatten, konnten sie im gesamten zweiten Quartal die Erwartungen der Analysten nicht erfüllen. Kürzlich entschieden wir uns dafür, einige dieser Titel aufzustocken. Kurzfristig erwies sich dies als kluger Schachzug, denn die qualitativ hochwertigeren Aktien konnten einige ihrer vorherigen Verluste wieder wettmachen.

CMI Global Mixed Sub-Fund
Following a sharp dip in May, global equity markets recovered enough lost ground to post a small gain over the six months. The Fund returned 0.66% over the period. This was ahead of the benchmark return of 0.31%. Stock selection with the equities portfolio had a negative impact on performance in recent months.

Global economic activity was subdued, held back by weak confidence and the ongoing fall-out from the financial crisis. Europe's travails continued to weigh on investors' risk appetite, as did indications that China is cooling. The UK economy, meanwhile, remained in the doldrums. The US was a standout, albeit its economy is growing at a subdued pace.

There are some very attractive investment opportunities around at the moment, particularly within riskier asset classes, such as equities and corporate bonds. However, we reduced exposure to equities during August following the market rally. We felt that the market had become fully valued given the ongoing political and economic risks. Proceeds have been held in cash for the time being, although we anticipate that we will re-invest these proceeds when valuations and the economic backdrop become more appealing. We continue to target a comparative lack of exposure to "safe haven" assets, such as government bonds, which are expensive by historic standards.

CMI Global Mixed Teilfonds
Nach einem drastischen Einbruch im Mai machten die weltweiten Aktienmärkte innerhalb des sechsmonatigen Berichtszeitraums genug verlorenen Boden gut, um einen kleinen Gewinn zu verzeichnen. Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine Rendite von 0,66 %. Er lag damit über der Vergleichsindex-Rendite von 0,31 %. Die Titelauswahl im Aktienportfolio hatte negative Auswirkungen auf die Performance in den letzten Monaten.

Die weltweite Wirtschaftsaktivität lief auf Sparflamme und wurde durch geringes Vertrauen und die andauernden Nebenwirkungen der Finanzkrise klein gehalten. Die Bürde Europas schlug Anlegern nach wie vor auf den Risikoappetit, ebenso wie Anzeichen einer Abkühlung in China. Unterdessen hielt die Flaute in der britischen Wirtschaft an. Die USA taten sich hingegen hervor, wenngleich auch ihre Wirtschaft nur vorsichtig wächst.

Zurzeit gibt es einige sehr attraktive Anlagegelegenheiten, insbesondere innerhalb der risikoreicheren Anlageklassen, beispielsweise Aktien und Unternehmensanleihen. Trotzdem haben wir im August, im Anschluss an die Marktrally, unser Engagement in Aktien verringert. Wir hatten den Eindruck, dass unter Berücksichtigung der aktuellen politischen und wirtschaftlichen Risiken keine Unterbewertung des Marktes mehr vorlag. Die Erlöse wurden bis auf Weiteres in Barmitteln gehalten, wobei wir beabsichtigen, diese Erlöse wieder anzulegen, wenn die Bewertungen und das wirtschaftliche Umfeld wieder attraktiver sind. Unser Ziel ist auch weiterhin die relative Untergewichtung von Vermögenswerten, die einen „sicheren Hafen" darstellen, beispielsweise Staatsanleihen, die im historischen Vergleich teuer sind.

Euro Equity Index Tracking Sub-Fund
The Fund returned 2.30% over the period, trailing the benchmark, the Eurostoxx 50 index, which returned 3.24%.

Fund Advisers' Market Comments six months to 30 September 2012 - continued

It was a period of mixed fortunes for European equity markets. Proceedings got off to an inauspicious start after Greece failed to elect a government at the first time of asking. Risk assets slumped. But markets surged in August after Mario Draghi, ECB president, promised to buy unlimited sovereign bonds on the secondary market should the need arise. It is hoped such measures will help alleviate the borrowing costs of Spain and Italy.

Eurozone economic data continue to paint a gloomy picture, with the 17-nation region falling into a second recession during the third quarter of 2012. The EU unemployment rate rose to a record high in September, with 18.5 million people out of work throughout the single currency bloc. At a rate of 11.6%, this is significantly worse than the 10.3% rate recorded this time last year. Economists expect unemployment to worsen, as companies continue to announce restructuring efforts. But Germany and France offered a sliver of optimism, with the latter's economy proving to be more robust that some commentators had forecast. Europe's second-largest economy unexpectedly grew by 0.2% between July and September, thanks to improved consumer spending and positive trade data. Fund activity was restricted to mirroring changes in the benchmark index.

The recent rise in equities has been welcome, but there is little evidence to suggest there has been any meaningful shifts between asset classes. In order for the equity rally to endure beyond the next few months, we need to see corporate earnings stabilise and a marked improvement in dividends.

Euro Equity Index Tracking Teilfonds
Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 2,30 % und blieb damit hinter seinem Vergleichsindex, dem Eurostoxx 50, zurück, der eine Rendite von 3,24 % verzeichnete.

Es war ein durchwachsener Zeitraum für die europäischen Aktienmärkte. Die Dinge nahmen einen unglücklichen Start, nachdem die Wahl einer Regierung beim ersten Anlauf scheiterte. Die Risikovermögenswerte brachen ein. Jedoch stiegen die Märkte im August nach dem Versprechen des EZB-Präsidenten Mario Draghi, in unbegrenztem Umfang Staatsanleihen auf dem Sekundärmarkt aufzukaufen, falls sich dies als notwendig erweisen sollte. Es besteht die Hoffnung, dass solche Maßnahmen zur Senkung der Kreditaufnahmekosten von Spanien und Italien beitragen.

Die Wirtschaftsdaten der Eurozone sind weiterhin trübe, denn die aus 17 Ländern bestehende Region rutschte im dritten Quartal 2012 in eine zweite Rezession. Die Arbeitslosenzahl in der EU stieg im September mit 18,5 Millionen Arbeitslosen auf dem geografischen Gebiet der Einheitswährung auf ein Rekordhoch. Dies bedeutet eine Quote von 11,6 %, was deutlich schlechter als die 10,3 % des Vorjahreszeitraums ist. Die Wirtschaftswissenschaftler erwarten eine weitere Zunahme der Arbeitslosigkeit, da die Unternehmen auch weiterhin Umstrukturierungsmaßnahmen ankündigen. Deutschland und Frankreich boten jedoch ein Fünkchen Hoffnung, da Frankreichs Wirtschaft sich als robuster erwies, als manche Stimmen vorhergesagt hatten. Europas zweitgrößte Volkswirtschaft wuchs unerwarteterweise zwischen Juli und September um 0,2 %, dank gestiegener Verbraucherausgaben und positiver Handelsdaten. Die Fondsaktivität beschränkte sich auf die Abbildung von Änderungen im Vergleichsindex.

Der jüngste Aufschwung bei den Aktien war willkommen, doch gibt es wenig stichhaltige Anzeichen dafür, dass eine erhebliche Verschiebung zwischen den Anlageklassen stattgefunden hätte. Damit die Aktienrally sich über die nächsten paar Monate hinaus fortsetzen kann, müssen sich die Unternehmenserträge stabilisieren und die Dividenden erheblich verbessern.

CMI European Enhanced Equity Sub-Fund
It was a period of mixed fortunes for European equity markets. Proceedings got off to an inauspicious start after Greece failed to elect a government at the first time of asking. Risk assets slumped. But markets surged in August after Mario Draghi, ECB president, promised to buy unlimited sovereign bonds on the secondary market should the need arise. It is hoped such measures will help alleviate the borrowing costs of Spain and Italy. Economic growth – or the lack of it – continues to trouble Europe's politicians and industry leaders alike. Even Germany, the continent's powerhouse, is feeling the strain.

The Fund returned 1.92% over the period, trailing the benchmark, the Eurostoxx 50 index, which returned 3.24%. Looking closer at the portfolio, our strategy premised on the belief that cheap, efficiently run companies generate excess returns – known as value in combination with quality – underperformed due to its value exposure. By contrast, value blended with momentum, an investment style that favours cheap firms that are starting to outperform, did extremely well. Our overweight position in companies displaying improving profitability, increasing liquidity and decreasing leverage – so-called financial strength – also boosted performance.

The recent rise in equities has been welcome, but there is little evidence to suggest there has been any meaningful shifts between asset classes. In order for the equity rally to endure beyond the next few months, we need to see corporate earnings stabilise and a marked improvement in dividends.

CMI European Enhanced Equity Teilfonds
Es war ein durchwachsener Zeitraum für die europäischen Aktienmärkte. Die Dinge nahmen einen unglücklichen Start, nachdem die Wahl einer Regierung beim ersten Anlauf scheiterte. Die Risikovermögenswerte brachen ein. Jedoch stiegen die Märkte im August nach dem Versprechen des EZB-Präsidenten Mario Draghi, in unbegrenztem Umfang Staatsanleihen auf dem Sekundärmarkt aufzukaufen, falls sich dies als notwendig erweisen sollte. Es besteht die Hoffnung, dass solche Maßnahmen zur Senkung der Kreditaufnahmekosten von Spanien und Italien beitragen. Das Wirtschaftswachstum – oder vielmehr der Mangel daran – treibt die europäischen Politiker und führenden Industrievertreter um. Selbst Deutschland, die treibende Kraft des Kontinents, bekommt die Belastung zu spüren.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 1,92 % und blieb damit hinter seinem Vergleichsindex, dem Eurostoxx 50, zurück, der eine Rendite von 3,24 % verzeichnete. Ein genauerer Blick auf das Portfolio zeigt, dass unsere Strategie „Value in combination with quality", die sich auf der Überzeugung gründet, dass kostengünstige, effizient betriebene Unternehmen Überschussrenditen generieren, aufgrund des Engagements in kostengünstige Titel eine Underperformance aufwies. Hingegen lieferte die Strategie „Value blended with momentum", bei der kostengünstige Unternehmen mit beginnender Outperformance bevorzugt werden, äußerst gute Ergebnisse. Auch unsere übergewichtete

Fund Advisers' Market Comments six months to 30 September 2012 - continued

Position in Unternehmen, die entsprechend unserer Strategie „Financial strength" eine sich verbessernde Rentabilität, steigende Liquidität und sinkende Verschuldung aufweisen, war der Performance sehr zuträglich.

Der jüngste Aufschwung bei den Aktien war willkommen, doch gibt es wenig stichhaltige Anzeichen dafür, dass eine erhebliche Verschiebung zwischen den Anlageklassen stattgefunden hätte. Damit die Aktienrally sich über die nächsten paar Monate hinaus fortsetzen kann, müssen sich die Unternehmenserträge stabilisieren und die Dividenden erheblich verbessern.

UK Equity Index Tracking Sub-Fund
The fund aims to match returns from the FTSE All-Share Index by holding appropriate weightings of the largest shares in the index and, by using selective sampling techniques, to provide appropriate exposure to the rest of the market. Over the reporting period, the fund met its aim: the FTSE All-Share Index rose by 1.95% while the Fund rose by 2.03%.

Reflecting investors' pessimism about the prospects for the global economy, many of the market's strongest performers over the period were its more defensive sectors such as beverages, mobile telecoms and utilities. The weakest, in contrast, were those sectors whose fortunes have become closely intertwined with those of the Chinese economy. As worries mounted about a slowdown in economic growth in China, metal prices fell, dragging share prices across the mining sector sharply lower.

On a stock level, the largest contributors to the rise in the FTSE All-Share index over the reporting period were Diageo, HSBC, Vodafone, SABMiller, Unilever, National Grid, AstraZeneca, Randgold Resources, GlaxoSmithKline and Lloyds Banking Group. The biggest negative contributors were Rio Tinto, Anglo American, BG Group, BP, Standard Chartered, Barclays, Imperial Tobacco, Xstrata, Burberry and Tullow Oil.

In terms of activity, the Fund continued to track the FTSE All-Share index. We therefore periodically rebalanced its holdings in accordance with the changes made by index provider FTSE at its quarterly reviews.

UK Equity Index Tracking Teilfonds
Der Fonds zielt darauf ab, die Rendite des FTSE All-Share Index nachzubilden, indem er die wichtigsten Indextitel in geeigneter Gewichtung hält und Techniken zur selektiven Nachbildung anwendet, um ein angemessenes Engagement gegenüber dem restlichen Markt zu erzielen. Im Berichtszeitraum erreichte der Fonds sein Ziel: Der FTSE All-Share Index stieg um 1,95 % und der Fonds um 2,03 %.

Der Pessimismus der Anleger hinsichtlich der Aussichten für die Weltwirtschaft spiegelte sich darin wider, dass während des Berichtszeitraums zahlreiche der Top-Performer des Marktes aus seinen defensiveren Sektoren, wie Getränke, Mobilfunk oder Versorgung, stammten. Am schwächsten zeigten sich hingegen diejenigen Sektoren, deren Schicksal eng mit dem der chinesischen Wirtschaft verwoben ist. Als die Sorgen hinsichtlich einer Abkühlung des Wirtschaftswachstums in China zunahmen, fielen die Metallpreise und rissen die Aktienpreise im gesamten Bergbausektor steil mit sich nach unten.

Auf Aktienebene trugen zum Anstieg des FTSE All-Share Index im Berichtszeitraum insbesondere Diageo, HSBC, Vodafone, SABMiller, Unilever, National Grid, AstraZeneca, Randgold Resources, GlaxoSmithKline und Lloyds Banking Group bei. Der Performance am abträglichsten waren Rio Tinto, Anglo American, BG Group, BP, Standard Chartered, Barclays, Imperial Tobacco, Xstrata, Burberry und Tullow Oil.

Im Hinblick auf die Aktivität bildete der Fonds weiterhin den FTSE All-Share Index nach. Daher schichteten wir von Zeit zu Zeit seine Positionen entsprechend den Änderungen um, die der Index-Anbieter FTSE bei seinen vierteljährlichen Überprüfungen vornahm.

Japan Equity Index Tracking Sub-Fund
The aim of the CMI Japan Equity Index Tracking Sub Fund is to track the performance of the FTSE World Japan Index. The Fund returned -13.08, trailing its benchmark, the FTSE ICB World Japan index, which returned -12.91%.

Exporters continued to worry over slackening demand from Europe and the relative strength of the Japanese currency. In economic news, growth figures were less than exemplary. The Japanese government released figures showing that the annualised pace of economic growth over the second quarter was 0.7%. Previous estimates were for a rate of 1.4%.

Meanwhile, the territorial dispute between Japan and China over the Senkaku or Diaoyu (as they are known in China) Islands became more inflamed during September. There were concerns for the operations of some Japanese companies in China, after a series of violent protests.

Finally, the Bank of Japan decided to add funds to its asset purchase programme in mid-September, providing a boost for equity markets. The central bank plans to add ¥10 trillion to the scheme, increasing its total value to ¥80 trillion. Although the yen dipped in the immediate aftermath of the move, it soon began to climb again.

Japan Equity Index Tracking Teilfonds
Der CMI Japan Equity Index Tracking Sub Fund zielt darauf ab, die Performance des FTSE World Japan Index nachzubilden. Der Fonds erzielte eine Rendite von -13,08 % und hinkte damit seinem Vergleichsindex, dem FTSE ICB World Japan, hinterher, der eine Rendite von -12,91 % erzielte.

Die Exporteure machten sich weiterhin wegen der nachlassenden Nachfrage in Europa und der vergleichsweise starken japanischen Währung Sorgen. Ein Blick auf die Wirtschaftsdaten zeigt nicht gerade vorbildliche Wachstumszahlen. Die japanische Regierung veröffentlichte Zahlen, die zeigten, dass das annualisierte Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal 0,7 % betrug. Zuvor war man von 1,4 % ausgegangen.

Unterdessen wurde im Laufe des Septembers der Gebietskonflikt zwischen Japan und China bezüglich der Senkaku-Inseln bzw. Diaoyu-Inseln (wie sie in China heißen) hitziger. Dies führte zu Sorgen hinsichtlich der Geschäftstätigkeit einiger japanischer Unternehmen in China, nachdem es zu einer Serie gewaltsamer Proteste gekommen war.

Fund Advisers' Market Comments six months to 30 September 2012 - continued

Schließlich beschloss die Bank von Japan Mitte September, ihr Ankaufprogramm für Vermögenswerte aufzustocken, was die Aktienmärkte ankurbelte. Die Zentralbank plant, das Programm um ¥10 Billionen auf einen Gesamtwert von ¥80 Billionen aufzustocken. Unmittelbar nach dieser Maßnahme fiel der Yen zwar, begann jedoch bald darauf wieder zu steigen.

US Equity Index Tracking Sub-Fund
The aim of the CMI US Equity Index Tracking Sub Fund is to track the performance of the S&P 500 index. The Fund returned 3.08% over the period, trailing its benchmark, the S&P 500 index, which returned 3.43%.

Following an outstanding first quarter, investors in US equities felt inclined to pause and take stock of events as we entered the review period. They were preoccupied with the possibility of a further round of quantitative easing (QE). - the policy used by central banks to feed money back into the economy by buying assets such as corporate and government bonds). Initially, however, the Federal Reserve chose to extend its "Operation Twist" bond-purchase programme.

As it turned out, market participants had to wait until September for the news they were looking for. It was then that the Fed promised to "support a stronger economic recovery" by making open-ended purchases of mortgage debt to the tune of $40 billion a month.

Meanwhile, recent economic data have been mixed. The services sector appeared to be doing well, as the Institute for Supply Management reported that its non-manufacturing index reached 53.7 in August, beating expectations. By contrast, September brought a downward revision of GDP data. The US Bureau of Economic Analysis estimated that growth occurred at an annualised rate of 1.3% over the April to June period, less than its previous forecast of 1.7%.

US Equity Index Tracking Teilfonds
Der CMI US Equity Index Tracking Sub Fund zielt darauf ab, die Performance des S&P 500 Index nachzubilden. Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 3,08 % und blieb damit hinter seinem Vergleichsindex, dem S&P 500, zurück, der eine Rendite von 3,43 % verzeichnete.

Nach einem herausragenden ersten Quartal gönnten sich die Anleger in US-Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums eine Pause und zogen Bilanz aus den Ereignissen. Sie waren völlig darauf fixiert, dass womöglich eine weitere Runde der quantitativen Lockerung anstünde, also des Ankaufs von Vermögenswerten wie Unternehmens- oder Staatsanleihen durch die Zentralbank, um Geld in die Wirtschaft zurück fließen zu lassen. Anfänglich entschied sich die US-Notenbank jedoch für eine Ausweitung ihres Anleihen-Ankaufprogramms „Operation Twist".

Es stellte sich heraus, dass die Marktteilnehmer bis September auf die ersehnten Nachrichten warten mussten. Zu diesem Zeitpunkt versprach die US-Notenbank, einen stärkeren Konjunkturaufschwung durch zeitlich unbegrenzte Käufe von Hypothekenschulden in Höhe von $40 Milliarden monatlich zu unterstützen.

Unterdessen waren durchwachsene Wirtschaftsdaten zu verzeichnen. Der Dienstleistungssektor schien gut zu laufen, da das Institute for Supply Management berichtete, dass sein Non-Manufacturing-Index im August 53,7 Punkte erreichte und damit die Erwartungen übertraf. Im Gegensatz dazu brachte der September eine Abwärtskorrektur der BIP-Daten mit sich. Das US Bureau of Economic Analysis schätzte das annualisierte Wachstum für den Zeitraum von April bis Juni auf 1,3 % und blieb damit unter seiner vorherigen Prognose von 1,7 %.

CMI Euro Bond Sub-Fund
Ten-year German Bund yields charted a succession of record lows in April and May. These were prompted by poor US economic data and continuing problems in the peripheral eurozone nations, which caused Spanish and Italian ten-year yields to climb. Close to the end of July, European Central Bank president Mario Draghi pledged to do "whatever it takes" to preserve the euro, and this temporarily arrested the rising trend in peripheral yields. In September, the ECB backed up this rhetoric with action, unveiling "outright monetary transactions" – a plan to buy short-dated government bonds from troubled eurozone nations.

The CMI Euro Bond Fund delivered a total return of 4.49% in the six months to 30 September. This represented an outperformance compared with its benchmark, which returned 4.28%. At the start of April, the Fund was short duration in core European markets, but moved long mid-month and maintained this position throughout May. This was positive for performance as ten-year yields fell to all-time lows. A reversion to short duration at the beginning of June was also beneficial as yields were on a broadly rising trend until the end of September. An overweight position in Italian government bonds for the final three months of the review period was positive as ten-year yields fell from more than 6% to just over 5%.

CMI Euro Bond Teilfonds
Die Zinsen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen verzeichneten im April und Mai eine Serie von Rekord-Tiefständen. Diese resultierten aus schlechten US-Wirtschaftsdaten und andauernden Problemen in den Randländern der Eurozone, die zum Anstieg der Verzinsung zehnjähriger spanischer und italienischer Anleihen führten. Gegen Ende Juli plädierte der Präsident der Europäischen Zentralbank, Mario Draghi, dafür, „was auch immer notwendig sei" zu unternehmen, um den Euro zu retten, und dies stoppte vorübergehend den Zinsanstieg bei den Randländern. Im September ließ die EZB diesen Worten Taten folgen und hob die „Outright Monetary Transactions" aus der Taufe – einen Plan zum Ankauf kurzfristiger Staatsanleihen in Bedrängnis geratener Länder der Eurozone.

Der CMI Euro Bond Fund lieferte in den sechs Monaten zum 30. September eine Gesamtrendite von 4,49 %. Er schlug damit seinen Vergleichsindex, der 4,28 % erzielte. Anfang April war der Fonds in kurzfristige Titel der europäischen Kernmärkte investiert, verschob seinen Fokus jedoch Mitte des Monats auf Long-Positionen und behielt diese Ausrichtung während des gesamten Monats Mai bei. Dies wirkte sich positiv auf die Performance aus, da die Zinsen für zehnjährige Titel auf Allzeit-Tiefststände fielen. Auch die Rückkehr zu kurzfristigen Titeln Anfang Juni erwies sich als vorteilhaft, da sich die Zinsen bis Ende September allgemein im Aufwind befanden. Eine übergewichtete Position in italienischen Staatsanleihen in den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums wirkte sich positiv aus, da die Zinsen für zehnjährige Titel von über 6 % auf rund 5 % fielen.

Fund Advisers' Market Comments six months to 30 September 2012 - continued

CMI Global Bond Sub-Fund
Throughout the six months to 30 September, bond market movements reflected the ebbs and flows of investors' risk appetite. Worries about the outlook for the global economy manifested themselves periodically in a flight to the security of "core" government bonds. However, risk appetite was intermittently stimulated by government and central bank actions in the form of quantitative easing. Spanish and Italian government bond yields – which had settled down after the European Central Bank's two long-term refinancing operations earlier in 2012 – began to rise sharply once more. Adverse economic data undermined investor confidence, accelerating flows into "core" government bonds. But in early September it looked as if the ECB had taken decisive action, unveiling a plan to buy unlimited quantities of shorter-dated government bonds issued by peripheral European nations.

In addition, the Federal Reserve said it would inject $40 billion per month into the US economy by buying mortgage-backed securities. At first, "core" government bond prices in the UK, US and Germany suffered as demand for safe havens diminished. But as September wore on, investor risk appetite deteriorated amid renewed concerns about the global economy. Ten-year German Bund yields finished September at 1.40% while ten-year US Treasuries yielded 1.69% and Japanese government bonds yielded 0.78%.

The CMI Global Bond Fund returned 2.67%, while the benchmark returned 3.04%. We were short duration in the US and Japan. As yields fell, these positions were detrimental to performance. We moved from short to long duration in Germany in April, reverting to short duration in June. This benefited performance. In terms of currencies we favoured overweight positions in higher beta currencies such as the Swedish krona and the Australian dollar versus the Japanese yen and the euro. The currency positions added value.

CMI Global Bond Teilfonds
Während der sechs Monate zum 30. September spiegelte die Entwicklung des Anleihenmarktes Hochs und Tiefs der Risikobereitschaft der Anleger wider. Sorgen hinsichtlich der Prognosen für die Weltwirtschaft äußerten sich regelmäßig in einer Flucht in die Sicherheit von Core-Staatsanleihen. Jedoch wurde der Risikoappetit von Zeit zu Zeit durch staatliche und Zentralbank-Maßnahmen in Form einer quantitativen Lockerung angeregt. Die Zinsen spanischer und italienischer Staatsanleihen – die nach den beiden langfristigen Refinanzierungsmaßnahmen der Europäischen Zentralbank Anfang 2012 gesunken waren – begannen erneut drastisch zu steigen. Ungünstige Wirtschaftsdaten unterminierten das Anlegervertrauen und beschleunigten die Abflüsse in Core-Staatsanleihen. Anfang September schien es jedoch, als hätte die EZB die entscheidenden Maßnahmen ergriffen, als sie einen Plan zum Ankauf unbegrenzter Mengen an kurzfristigeren Staatsanleihen europäischer Randländer vorstellte.

Darüber hinaus gab die US-Notenbank bekannt, sie werde durch den Ankauf von MBS-Anleihen monatlich $40 Milliarden in die US-Wirtschaft pumpen. Zunächst litten die Preise für Core-Staatsanleihen aus dem Vereinigten Königreich, den USA und Deutschland, da die Nachfrage nach sicheren Anlagen sich verringerte. Doch als der September voranschritt, ließ die Risikobereitschaft der Anleger aufgrund neuerlicher Sorgen hinsichtlich der Weltwirtschaft nach. Die Zinsen für zehnjährige deutsche Bundesanleihen beschlossen den September bei 1,40 %, während zehnjährige US-Staatsanleihen 1,69 % und japanische Staatsanleihen 0,78 % einbrachten.

Der CMI Global Bond Fund lieferte eine Rendite von 2,67 %, während der Vergleichsindex 3,04 % erzielte. Wir waren in kurzfristige Titel in den USA und Japan investiert. Als die Zinsen fielen, wirkten sich diese Positionen nachteilig auf die Performance aus. Im April verlagerten wir Deutschland den Fokus von kurz- auf langfristige Titel und kehrten im Juni zu den kurzen Laufzeiten zurück. Dies kam der Performance zugute. Im Hinblick auf Währungen bevorzugten wir übergewichtete Positionen in Währungen mit höherem Beta, beispielsweise der Schwedischen Krone oder dem Australischen Dollar gegenüber dem Japanischen Yen und dem Euro. Die Währungspositionen erwiesen sich als lukrativ.

CMI Japan Bond Sub-Fund
Japanese exporters continued to worry over slackening demand from Europe and the relative strength of the Japanese currency. In economic news, growth figures were less than exemplary. The Japanese government released figures showing that the annualised pace of economic growth over the second quarter was 0.7%. Previous estimates were for a rate of 1.4%. The Bank of Japan decided to add funds to its asset purchase programme in mid-September, providing a boost for equity markets. The central bank plans to add ¥10 trillion to the scheme, increasing its total value to ¥80 trillion. Although the yen dipped in the immediate aftermath of the move, it soon began to climb again.

The CMI Japanese Bond Fund returned 1.47% in the six months to 30 September, a slight underperformance compared with the benchmark return of 1.58%. The Fund was positioned with a short duration for almost all of the review period. Japanese government bond yields fell; at the start of April, the ten-year yield stood at 1.03%, and by the end of September this had fallen to 0.77%. Accordingly, the Fund underperformed its benchmark and delivered a fourth quartile performance.

CMI Japan Bond Teilfonds
Die japanischen Exporteure machten sich weiterhin wegen der nachlassenden Nachfrage in Europa und der vergleichsweise starken japanischen Währung Sorgen. Ein Blick auf die Wirtschaftsdaten zeigt nicht gerade vorbildliche Wachstumszahlen. Die japanische Regierung veröffentlichte Zahlen, die zeigten, dass das annualisierte Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal 0,7 % betrug. Zuvor war man von 1,4 % ausgegangen. Die Bank von Japan beschloss Mitte September, ihr Ankaufprogramm für Vermögenswerte aufzustocken, was die Aktienmärkte ankurbelte. Die Zentralbank plant, das Programm um ¥10 Billionen auf einen Gesamtwert von ¥80 Billionen aufzustocken. Unmittelbar nach dieser Maßnahme fiel der Yen zwar, begann jedoch bald darauf wieder zu steigen.

Der CMI Japanese Bond Fund erzielte in den sechs Monaten zum 30. September eine Rendite von 1,47 %, was eine leichte Underperformance im Vergleich zur Vergleichsindex-Rendite von 1,58 % darstellt. Der Fonds war fast den gesamten Berichtszeitraum über kurzfristig positioniert. Die Zinsen für japanische Staatsanleihen gaben nach. Anfang April betrugen die Zinsen für zehnjährige Anleihen 1,03 %, während sie Ende September auf 0,77 % gefallen waren. Dementsprechend verfehlte der Fonds seinen Vergleichsindex und erzielte nur rund drei Viertel der Performance.

CMI US Bond Sub-Fund
The main driving force influencing Treasuries has been central bank intervention. As we entered the review period, US investors were preoccupied with the possibility of a further round of quantitative easing. Initially, however, the Federal Reserve chose to extend its "Operation Twist" bond-

Fund Advisers' Market Comments six months to 30 September 2012 - continued

purchase programme, and market participants had to wait until September for the news they were looking for. It was then that the Fed proposed to "support a stronger economic recovery" by making open-ended purchases of mortgage debt to the tune of $40 billion a month. Meanwhile, recent economic data have been mixed. The services sector appeared to be doing well, as the Institute for Supply Management reported that its non-manufacturing index reached 53.7 in August, beating expectations. By contrast, September brought a downward revision of GDP data. The US Bureau of Economic Analysis estimated that growth occurred at an annualised rate of 1.3% over the April to June period, less than its previous forecast of 1.7%.

The CMI US Bond Fund returned 3.31% in the six months to 30 September, underperforming its benchmark return of 3.62%. The Fund was positioned with a short duration for most of the review period. As ten-year Treasury yields were on a downward trajectory – moving from 2.21% at the start of April to 1.64% by the end of September - this detracted from performance relative to the sector median.

CMI US Bond Teilfonds
Die Hauptantriebsfeder für US-Staatsanleihen waren Interventionen der Zentralbank. Zu Beginn des Berichtszeitraums waren US-Anleger völlig darauf fixiert, dass womöglich eine weitere Runde der quantitativen Lockerung anstünde. Zunächst entschied sich die US-Notenbank jedoch für eine Ausweitung ihres Programms „Operation Twist" zum Ankauf von Staatsanleihen und die Marktteilnehmer mussten bis September auf die ersehnten Nachrichten warten. Zu diesem Zeitpunkt kündigte die US-Notenbank an, einen stärkeren Konjunkturaufschwung durch zeitlich unbegrenzte Käufe von Hypothekenschulden in Höhe von $40 Milliarden monatlich zu unterstützen. Unterdessen waren durchwachsene Wirtschaftsdaten zu verzeichnen. Der Dienstleistungssektor schien gut zu laufen, da das Institute for Supply Management berichtete, dass sein Non-Manufacturing-Index im August 53,7 Punkte erreichte und damit die Erwartungen übertraf. Im Gegensatz dazu brachte der September eine Abwärtskorrektur der BIP-Daten mit sich. Das US Bureau of Economic Analysis schätzte das annualisierte Wachstum für den Zeitraum von April bis Juni auf 1,3 % und blieb damit unter seiner vorherigen Prognose von 1,7 %.

Der CMI US Bond Fund erzielte in den sechs Monaten zum 30. September eine Rendite von 3,31 % und blieb damit hinter der Rendite seines Vergleichsindex zurück, die bei 3,62 % lag. Der Fonds war während eines Großteils des Berichtszeitraums kurzfristig positioniert. Da sich die Zinsen von zehnjährigen US-Staatsanleihen auf dem Weg nach unten befanden – sie waren zwischen Anfang April und Ende September von 2,21 % auf 1,64 % gefallen – wurde die Performance im Verhältnis zum Sektordurchschnitt beeinträchtigt.

CMI UK Bond Sub-Fund
The second quarter of 2012 brought official confirmation that the UK economy had, after a valiant struggle, finally succumbed to a double-dip recession. Official data from the Office of National Statistics (ONS) showed that the economy shrank by 0.2% in the three months to March – a second successive quarter of negative growth. Economic news remained downbeat as we moved into summer, and the ONS revealed a third consecutive quarter of contraction.

During the review period, the actions of central bankers – rather than economic news or corporate earnings – drove UK market returns. Pressed on what impact quantitative easing was having on the real economy, Bank of England governor Sir Mervyn King admitted that: "The first impact of our action to create more money is to push up the prices of financial assets - share prices, government bonds." The third quarter of 2012 provided vivid illustration of this cause and effect relationship: central banks acted and asset prices duly rose. Over the six months to September, ten-year Gilt yields moved from 1.66% to 1.53%.

The CMI UK Bond Fund returned 4.30% in the six months to 30 September, compared with the benchmark return of 4.95%. Duration positioning has alternated between neutral and slightly short relative to benchmark. From July, we were overweight in inflation-linked Gilts, although the position was substantially reduced ahead of an inconclusive review of retail price index calculations. As these underperformed conventional Gilts, this detracted from performance.

CMI UK Bond Teilfonds
Das zweite Quartal 2012 brachte die offizielle Bestätigung, dass die britische Wirtschaft nach einem tapferen Kampf nun doch in eine Rezession mit zwei Talsohlen abgerutscht war. Die amtlichen Daten des Office of National Statistics (ONS) zeigten, dass die Wirtschaft in den drei Monaten zum März um 0,2 % geschrumpft war, was das zweite Quartal in Folge mit einem negativen Wachstum darstellte. Die Nachrichten hinsichtlich der Wirtschaft blieben auch auf dem Weg in den Sommer pessimistisch und das ONS vermeldete für ein drittes Quartal in Folge ein schrumpfendes Wachstum.

Während des Berichtszeitraums wurden die Erträge des britischen Markts nicht durch Nachrichten aus der Wirtschaft oder Unternehmensumsätze, sondern durch die Maßnahmen der Zentralbanken bestimmt. Als er zu einer Aussage dazu gedrängt wurde, welche Auswirkungen die quantitative Lockerung auf die Realwirtschaft hätte, räumte Sir Mervyn King, der Direktor der Bank von England ein: „Die erste Auswirkung unserer Maßnahme, mehr Geld in den Markt zu pumpen, ist ein Auftrieb bei den Preisen von Finanzwerten – Aktienkursen, Staatsanleihen." Das dritte Quartal 2012 zeichnete ein deutliches Bild dieses Verhältnisses von Ursache und Wirkung: Die Zentralbanken handelten und die Preise der Vermögenswerte stiegen erwartungsgemäß. Im Laufe der sechs Monate zum September fielen die Zinsen von zehnjährigen Gilts von 1,66 % auf 1,53 %.

Der CMI UK Bond Fund erzielte in den sechs Monaten zum 30. September eine Rendite von 4,30 %, während die Rendite seines Vergleichsindex bei 4,95 % lag. Unsere Positionierung hinsichtlich der Laufzeit schwankte zwischen neutral und leicht kurzfristig im Verhältnis zum Vergleichsindex. Ab Juli bestand eine Übergewichtung von inflationsgebundenen Gilts, obwohl wir die Position im Vorfeld einer ergebnislosen Überprüfung der Einzelhandelspreisindex-Berechnungen erheblich verringerten. Da diese gegenüber herkömmlichen Gilts eine Underperformance aufwiesen, belastete dies die Performance.

CMI Euro Currency Reserve Sub-Fund
Central bankers took centre stage over the last six months. First, European Central Bank president Mario Draghi appeared to make good on his promise to preserve the euro at all costs. At the Bank's September meeting he announced a programme of "outright monetary transactions" (OMTs for short). These will see the ECB buying unlimited sovereign bonds on the secondary market. It is hoped such measures will help alleviate

Fund Advisers' Market Comments six months to 30 September 2012 - continued

the borrowing costs of Spain and Italy in particular. But the programme comes with conditions. National government will first have to officially request a bailout from the existing eurozone rescue funds before the ECB will act. This would see governments ceding some autonomy, such as elements of budgetary control, in return for the assistance.

The Fund returned 0.49%, beating its benchmark, three-month euro Libor, which returned 0.22%. Strategy in the euro fund has been broadly similar to that of the sterling fund - to maintain or increase our exposure to asset-backed securities (ABS), covered bonds, floating rate notes (FRN) and slightly longer dated fixed rate assets. The performance of the Fund has to a large degree been driven by the significant tightening in spreads within the ABS, covered bonds and FRN markets. But we remain of the view that they still offer good value and we will remain alert to opportunities in those sectors. Certificates of deposit and covered paper remain a core part of the portfolio providing day-to-day liquidity despite the lower yields on offer.

CMI Euro Currency Reserve Teilfonds
Die Zentralbanken standen in den letzten sechs Monaten im Mittelpunkt des Interesses. Zunächst schien der Präsident der Europäischen Zentralbank, Mario Draghi, sein Versprechen, den Euro um jeden Preis zu bewahren, einzulösen. Auf dem Treffen der Bank im September kündigte er ein OMT-Programm (Outright Monetary Transactions) an. Dies bedeutet, dass die EZB unbegrenzt Staatsanleihen auf dem Sekundärmarkt ankaufen wird. Es besteht die Hoffnung, dass solche Maßnahmen insbesondere zur Senkung der Kreditaufnahmekosten von Spanien und Italien beitragen. Jedoch ist das Programm an Bedingungen geknüpft. Regierungen von Ländern müssen zunächst offiziell Hilfen aus den bestehenden Euro-Rettungsfonds beantragen, damit die EZB tätig wird. Dies würde bedeuten, dass diese Regierungen ein gewisses Maß an Selbstbestimmung, beispielsweise Teile der Haushaltskontrolle, verlieren und im Gegenzug Hilfe erhalten.

Der Fonds erzielte eine Rendite von 0,49 % und schlug damit seinen Vergleichsindex, den 3-Monats-Euro-Libor, der eine Rendite von 0,22 % erzielte. Die Strategie des Euro-Fonds war weitgehend mit der des Sterling-Fonds zu vergleichen: Aufrechterhaltung oder Steigerung des Engagements in ABS-Anleihen, gedeckte Anleihen, zinsvariable Anleihen (FRN) und festverzinsliche Vermögenswerte mit etwas längerer Laufzeit. Die Performance des Fonds wurde in hohem Maße durch die erhebliche Spread-Verengung auf den Märkten für ABS-Anleihen, gedeckte Anleihen und zinsvariable Anleihen bestimmt. Wir sind jedoch nach wie vor der Ansicht, dass diese einen attraktiven Wert darstellen, und werden weiterhin auf Gelegenheiten in diesen Sektoren achten. Einlagenzertifikate und gedeckte Papiere bleiben ein zentraler Bestandteil des Portfolios und sorgen für laufende Liquidität, trotz der geringeren angebotenen Zinsen.

CMI Sterling Currency Reserve Sub-Fund
It has been an eventful six months for cash investors. The European sovereign-debt crisis continued to garner most of the headlines across the globe, with sentiment ebbing and flowing with each new development. But central bankers continue to give the market direction. The European Central Bank, the Bank of England, US Federal Reserve and the Bank of Japan all intervened, offering either verbal or monetary support. Their actions acted as a powerful sedative for frayed nerves.

The BoE certainly had its work cut out. The UK spent much of the review period in recession, returning to growth only in the third quarter. The Bank continued to try and stimulate the economy through its asset purchase scheme. Its quantitative easing programme (in effect, printing money to buy government bonds) now stands at £375 billion.

The Fund returned 0.92%, beating its benchmark, three-month sterling Libor, which returned 0.43%.

Activity over the last six months has been aimed at trying to maintain or increase our exposure to asset-backed securities (ABS) and covered bonds, though the lack of new supply has made that more difficult than we would have liked. We have also acquired floating rate notes (FRNs) and slightly longer dated fixed rate assets, though once again, new supply has been limited. The performance of the Fund was driven by the significant tightening in spreads within the ABS, covered bonds and FRN markets. But we remain of the view that they still offer good value and we will remain alert to opportunities in those sectors. Certificates of deposit and covered paper remain a core part of the portfolio providing day-to-day liquidity despite the lower yields on offer.

CMI Sterling Currency Reserve Teilfonds
Die letzten sechs Monate waren für Anleger in Barmittel ereignisreich. Die europäische Staatsschuldenkrise beherrschte auch weiterhin die Schlagzeilen in aller Welt und das Sentiment schwankte mit jeder neuen Entwicklung nach oben oder unten. Die Zentralbanken geben dem Markt jedoch weiterhin eine Richtung. Die Europäische Zentralbank, die Bank von England, die US-Notenbank und die Bank von Japan griffen mit verbaler oder geldpolitischer Unterstützung ein. Ihre Maßnahmen wirkten als starkes Beruhigungsmittel für angespannte Nerven.

Die Bank von England hatte ihre liebe Mühe. Das Vereinigte Königreich verbrachte einen Großteil des Berichtszeitraums in der Rezession und verzeichnete erst im dritten Quartal wieder ein Wachstum. Die Bank versuchte weiterhin, die Wirtschaft durch ihr Programm zum Ankauf von Vermögenswerten zu stimulieren. Ihr Programm der quantitativen Lockerung (eigentlich des Druckens von Geld für den Ankauf von Staatsanleihen) beläuft sich aktuell auf £375 Milliarden.

Der Fonds erzielte eine Rendite von 0,92 % und schlug damit seinen Vergleichsindex, den 3-Monats-Sterling-Libor, der eine Rendite von 0,43 % erzielte.

Die Aktivität zielte in den vergangenen sechs Monaten darauf ab, das Engagement in ABS-Anleihen und gedeckten Anleihen beizubehalten oder zu erhöhen, wobei das fehlende Angebot dies schwieriger machte, als es uns lieb war. Wir haben auch zinsvariable Anleihen (FRN) und festverzinsliche Vermögenswerte mit einer etwas längeren Laufzeit, jedoch war auch hier das Angebot begrenzt. Die Performance des Fonds wurde durch die erhebliche Spread-Verengung auf den Märkten für ABS-Anleihen, gedeckte Anleihen und zinsvariable Anleihen bestimmt. Wir sind jedoch nach wie vor der Ansicht, dass diese einen attraktiven Wert darstellen, und werden weiterhin auf Gelegenheiten in diesen Sektoren achten. Einlagenzertifikate und gedeckte Papiere bleiben ein zentraler Bestandteil des Portfolios und sorgen für laufende Liquidität, trotz der geringeren angebotenen Zinsen.

Fund Advisers' Market Comments six months to 30 September 2012 - continued

CMI US Dollar Currency Reserve Sub-Fund
Central bankers once again drove markets. The European Central Bank lifted sentiment after its president, Mario Draghi, said the Bank would buy unlimited sovereign bonds on the secondary market. This is designed to reduce the borrowing costs of the likes of Spain and Italy. Policy setters were also busy in China and Japan, injecting money into their respective economies to try and stimulate growth.

But for US investors, all eyes were on Federal Reserve chief Ben Bernanke during September - and he didn't disappoint. He said the Fed would support a stronger economic recovery by making open-ended purchases of mortgage debt to the tune of $40 billion a month. Mr Bernanke added that other policy measures may be employed if the US jobs market does not improve "substantially". Markets applauded the size and scope of the operation.

The Fund returned 0.40%, beating its benchmark, three-month dollar Libor, which returned 0.22%. The relatively small nature of the fund means dealing in the market is a little more difficult. Also the cashflows tend to have a slightly larger impact on the fund, so we tended to keep a little more liquidity via certificates of deposit and covered paper. The performance of the Fund has to a large degree been driven by the significant tightening in spreads within the ABS, covered bonds and FRN markets. But we remain of the view that they still offer good value and we will remain alert to opportunities in those sectors. Certificates of deposit and covered paper remain a core part of the portfolio providing day-to-day liquidity despite the lower yields on offer.

CMI US Dollar Currency Reserve Teilfonds
Einmal mehr waren die Zentralbanken die treibende Kraft auf den Märkten. Die Europäische Zentralbank verbesserte das Sentiment, als ihr Präsident Mario Draghi verkündete, dass die Bank unbegrenzt Staatsanleihen auf dem Sekundärmarkt ankaufen würde. Dies soll die Kreditaufnahmekosten von Ländern wie Spanien und Italien senken. Und auch die Strategen in China und Japan waren eifrig am Werk und pumpten Geld in ihre jeweiligen Volkswirtschaften, um das Wachstum anzukurbeln.

Bei den US-Anlegern waren im September hingegen alle Augen auf den US-Notenbank-Chef Ben Bernanke gerichtet – und er enttäuschte sie nicht. Er verkündete, die US-Notenbank würde eine stärkere Konjunkturerholung durch zeitlich unbegrenzte Ankäufe von Hypothekenschulden in Höhe von $40 Milliarden monatlich unterstützen. Ben Bernanke ergänzte, dass ggf. weitere politische Maßnahmen eingesetzt würden, falls sich der US-Arbeitsmarkt nicht „erheblich" verbesserte. Die Märkte spendeten Beifall für die Größe und den Umfang der Maßnahmen.

Der Fonds erzielte eine Rendite von 0,40 % und schlug damit seinen Vergleichsindex, den 3-Monats-Dollar-Libor, der eine Rendite von 0,22 % erzielte. Der relativ geringe Umfang des Fonds erschwert den Handel auf dem Markt ein wenig. Auch die Cashflows haben meist etwas stärkere Auswirkungen auf den Fonds, weshalb wir dazu tendierten, die Liquidität durch Positionen in Einlagenzertifikaten und gedeckten Papieren ein wenig größer zu halten. Die Performance des Fonds wurde in hohem Maße durch die erhebliche Spread-Verengung auf den Märkten für ABS-Anleihen, gedeckte Anleihen und zinsvariable Anleihen bestimmt. Wir sind jedoch nach wie vor der Ansicht, dass diese einen attraktiven Wert darstellen, und werden weiterhin auf Gelegenheiten in diesen Sektoren achten. Einlagenzertifikate und gedeckte Papiere bleiben ein zentraler Bestandteil des Portfolios und sorgen für laufende Liquidität, trotz der geringeren angebotenen Zinsen.

CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund
CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund
CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund
CMIG Access 80% Sub-Fund
HLE Euro-Garant 70 Flex Sub-Fund
HLE Euro-Garant 80 Flex Sub-Fund
HLE Euro-Garant 90 Flex Sub-Fund
During the reporting period the Eurostoxx50 price index return was -0.93% and the TR index returned +2.14%. There was a c. -17% correction in the first two months the reporting period followed by a recovery of about the same magnitude in the next four months. The lower volatility at the beginning of the reporting period resulted in an increase in the multiplier from 2 to 3 on 21 March. The correction in the first two months (April-May 20120 meant that the exposure had to be reduced over time. The multiplier was reduced again from 3 to 2 on 23 April 2012. As the primary objective of the guaranteed funds was to preserve the value of the portfolio in falling markets, the participation in the subsequent recovery was very modest.

The EUR70 returned -1.48% over the same period, the EUR80 returned -1.21% and the EUR90 returned -1.04%. This is a reflection of the magnitude of the risk budget associated with each of these funds. Likewise the HLE70 returned -1.48%, the HLE80 returned -1.32% and the HLE90 returned -1.29% over the same period. The performance numbers are not identical because each of the funds observes a different history.

CMIG Access 70% Flexible Teilfonds
CMIG Access 80% Flexible Teilfonds
CMIG Access 90% Flexible Teilfunds
CMIG Access 80% Teilfonds
HLE Euro-Garant 70 Flex Teilfonds
HLE Euro-Garant 80 Flex Teilfonds
HLE Euro-Garant 90 Flex Teilfonds
Während des Berichtszeitraums betrug die Rendite des Preisindex Eurostoxx50 -0,93 % und die des TR-Index +2,14 %. In den ersten zwei Monaten des Berichtszeitraums kam es zu einer Korrektur von etwa -17 %, gefolgt von einer Erholung in ungefähr der gleichen Größenordnung während der folgenden vier Monate. Die geringere Volatilität zu Beginn des Berichtszeitraums resultierte in einem Anstieg des Multiplikators von 2 auf 3 am 21. März. Die Korrektur in den ersten beiden Monaten (April-Mai 2012) bedeutete, dass das Engagement im Laufe der Zeit verringert werden musste. Am 23. April 2012 verringerte sich der Multiplikator erneut von 3 auf 2. Da das Hauptziel des Garantiefonds darin bestand, den Wert des Portfolios bei fallenden Kursen zu bewahren, war seine Beteiligung an der anschließenden Erholung mäßig.

Fund Advisers' Market Comments six months to 30 September 2012 - continued

Die Rendite des EUR70 lag im selben Zeitraum bei -1,48 %, während der EUR80 -1,21 % und der EUR90 -1,04 % lieferte. Darin spiegelt sich die Größenordnung des Risikobudgets wider, das mit den einzelnen Fonds verbunden ist. So lagen auch die Renditen des HLE70, HLE80 und HLE90 im selben Berichtszeitraum bei jeweils -1,48 %, -1,32 % und -1,29 %. Die Performancewerte weichen voneinander ab, da jeder der Fonds andere Entwicklungen beobachtet.

PERFORMANCES IN FUND CURRENCY

Fund Name	6 months to 30/9/2012	1 year to 30/9/2012	3 years to 30/9/2012
CMI Continental European Equity	3.49	25.59	10.84
CMI German Equity	3.67	30.21	25.10
CMI Japan Enhanced Equity	-13.23	-1.59	-15.75
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	1.92	18.38	20.09
CMI US Enhanced Equity	3.68	26.19	38.79
CMI UK Equity	-0.56	12.58	13.52
Euro Equity Index Tracking	3.75	19.34	-4.60
Japan Equity Index Tracking	-13.34	-1.92	-16.44
UK Equity Index Tracking	2.05	17.61	23.75
US Equity Index Tracking	3.64	25.71	40.02
CMI Euro Bond	4.17	6.08	7.28
CMI Japan Bond	1.05	1.27	4.23
CMI UK Bond	4.00	7.75	22.81
CMI US Bond	2.78	2.37	14.70
CMI Sterling Currency Reserve	0.68	1.37	3.02
CMI US Dollar Currency Reserve	0.15	0.32	0.74
CMI Euro Currency Reserve	0.18	0.82	2.12
CMI Global Bond	1.88	-1.78	9.94
CMI Global Mixed	0.82	13.26	17.28
CMI Global Equity	0.66	19.99	19.44
CMI European Enhanced Equity	2.84	17.06	-9.18
CMIG Access 80%	-0.08	-0.10	-1.08
CMIG Access 70% Flexible	-1.48	-0.30	-
CMIG Access 80% Flexible	-1.19	-0.80	-
CMIG Access 90% Flexible	-1.04	-1.28	-
HLE Euro-Garant 70 Flex	-2.22	-1.94	n/a
HLE Euro-Garant 80 Flex	-1.32	-1.17	n/a
HLE Euro-Garant 90 Flex	-1.29	-1.87	n/a

Important Notes

The performances disclosed are stated for the share class 1. If there is no share class 1 in the subfund, the performances are based on share class 3 or 7.

The performances are based on figures from the service provider Lipper.

Unless otherwise stated, the performance of the market indices illustrated is in the Company currency, NAV with gross income reinvested. Unless other wise stated, the views and opinions expressed are those held by Insight Investment Limited and Scottish Widows Investment Partnership at the time of publication.

Past performance is not necessarily a guide to future performance. An investment's value and the income deriving from it may fall as well as rise, as a result of market fluctuations.You may not get back the amount originally invested.

PERFORMANCE IN FONDSWÄHRUNG

Name des Teilfonds	*6 Monate bis 30.09.2012*	*1 Jahr bis 30.09.2012*	*3 Jahre bis 30.09.2012*
CMI Continental European Equity	*3.49*	*25.59*	*10.84*
CMI German Equity	*3.67*	*30.21*	*25.10*
CMI Japan Enhanced Equity	*-13.23*	*-1.59*	*-15.75*
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	*1.92*	*18.38*	*20.09*
CMI US Enhanced Equity	*3.68*	*26.19*	*38.79*
CMI UK Equity	*-0.56*	*12.58*	*13.52*
Euro Equity Index Tracking	*3.75*	*19.34*	*-4.60*
Japan Equity Index Tracking	*-13.34*	*-1.92*	*-16.44*
UK Equity Index Tracking	*2.05*	*17.61*	*23.75*
US Equity Index Tracking	*3.64*	*25.71*	*40.02*
CMI Euro Bond	*4.17*	*6.08*	*7.28*
CMI Japan Bond	*1.05*	*1.27*	*4.23*
CMI UK Bond	*4.00*	*7.75*	*22.81*
CMI US Bond	*2.78*	*2.37*	*14.70*
CMI Sterling Currency Reserve	*0.68*	*1.37*	*3.02*
CMI US Dollar Currency Reserve	*0.15*	*0.32*	*0.74*
CMI Euro Currency Reserve	*0.18*	*0.82*	*2.12*
CMI Global Bond	*1.88*	*-1.78*	*9.94*
CMI Global Mixed	*0.82*	*13.26*	*17.28*
CMI Global Equity	*0.66*	*19.99*	*19.44*
CMI European Enhanced Equity	*2.84*	*17.06*	*-9.18*
CMIG Access 80%	*-0.08*	*-0.10*	*-1.08*
CMIG Access 70% Flexible	*-1.48*	*-0.30*	*-*
CMIG Access 80% Flexible	*-1.19*	*-0.80*	*-*
CMIG Access 90% Flexible	*-1.04*	*-1.28*	*-*
HLE Euro-Garant 70 Flex	*-2.22*	*-1.94*	*n/a*
HLE Euro-Garant 80 Flex	*-1.32*	*-1.17*	*n/a*
HLE Euro-Garant 90 Flex	*-1.29*	*-1.87*	*/na*

Wichtige Hinweise

Die Performance Angaben beziehen sich auf die Aktienklasse 1. Wenn keine Aktienklasse 1 im Teilfonds besteht, beziehen sich die Performance Angaben auf die Aktienklasse 3 oder 7.

Die Performance Angaben basieren auf Zahlen vom Dienstanbieter Lipper.

Sofern nicht anderweitig angegeben, wird die Performance der dargestellten Marktindizes in der Währung der Gesellschaft, NIW mit reinvestierten Bruttoerträgen angegeben. Sofern nicht anderweitig angegeben, sind die hier zum Ausdruck gebrachten Ansichten und Meinungen diejenigen von Insight Investment Limited und Scottish Widows Investment Partnership zum Zeitpunkt der Veröffentlichung.

Die bisherige Entwicklung lässt nicht zuverlässig auf die zukünftige Entwicklung schließen. Der Wert der Kapitalanlage sowie die daraus erzielten Erträge können infolge von Markt- und Währungsschwankungen steigen und fallen. Sie erhalten möglicherweise nicht den gleichen Betrag zurück, den Sie ursprünglich investiert haben.

EXPLANATORY NOTES

- Universe, The CMI Global Network Fund, is an authorised Securities Fund formed as an open-ended Investment Company (SICAV).
- It was incorporated in Luxembourg under the laws regulating Collective Investment Schemes on 12 April 1990 and complies with the European Community directive on the cross-border selling of Collective Investment Schemes (UCITS).
- The Fund is recognised by the Financial Services Authority whose rules and regulations are made under the Financial Services and Markets Act 2000.
- Investors should note that the value of shares and income from them are not guaranteed and may fluctuate from time to time. Past performance is not necessarily a guide to future performance.
- Further information, including full terms and conditions, is available from the addresses listed overleaf.

ERLÄUTERUNGEN

- *Universe, The CMI Global Network Fund ist ein als offene Investmentgesellschaft (SICAV) strukturierter zugelassener Wertpapierfonds.*
- *Er wurde am 12. April 1990 in Luxemburg gemäß dem Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gegründet und erfüllt die Bestimmungen der EG-Richtlinie über den grenzüberschreitenden Verkauf von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITS).*
- *Der Fonds untersteht der Aufsicht der Financial Services Authority, deren Bestimmungen gemäß dem Financial Services Act (Finanzdienstleistungsgesetz) von 2000 erlassen werden.*
- *Anleger sollten beachten, daß der Wert und die Erträge der Aktien nicht garantiert werden und von Zeit zu Zeit schwanken können. Die bisherige Entwicklung lässt nicht zuverlässig auf die zukünftige Entwicklung schließen.*
- *Weitere Informationen können Sie an den Adressen auf der Rückseite erhalten.*

Issued by: CMI Asset Management (Luxembourg) S.A. Registered Office: 40 Avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, Luxembourg.
Telephone: +352 31 78 31 342. Facsimile: +352 31 78 31 550. Registered in Luxembourg under RCS Luxembourg N29384.
CMI Asset Management (Luxembourg) S.A. is regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.
Approved by: Clerical Medical Financial Services Limited, 33 Old Broad Street, London EC2N 1HZ, England.
Clerical Medical Financial Services Limited is authorised and regulated by the Financial Services Authority whose rules and regulations are made under the Financial Services and Markets Act 2000 for the protection of investors and apply only to investment business conducted in, or from, the UK.
Investment advice to Universe provided by Insight Investment (Global) Management Limited. Registered office 33 Old Broad Street, London EC2N 1HZ.
Registered in England and Wales. Registered number 00828982. Authorised and regulated by the Financial Services Authority.
Lloyds Banking Group
www.clericalmedical.com